103/HA-1629 11.11.2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 11.../.11../2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede 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 izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (https://www.sanicaisi.com.tr/), (https://www.gedik.com/) ve (https://www.integralyatirim.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, izahnamede ve izahnamenin 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, izahnamenin 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 izahnameyi 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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 885 80 80
Fax: +90 212 885 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Sabine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Masiak V.D. 472 051 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "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."

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 156

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4730518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ: 7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 8
2. ÖZET 11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 28
5. RİSK FAKTÖRLERİ 30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 57
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 113
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 118
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 124
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 143
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 146
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 148
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 152
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 152
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 160
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 160
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 162
19. ANA PAY SAHİPLERİ 163
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 165
21. DİĞER BİLGİLER 168
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 176
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 178
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 185
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 195
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 231
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ... 233

11 Kasım 2022

T.C. ... 2023 ... KURULU ... 156

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 00
Fax: +90 212 855 80 40
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YAŞAM ... DEĞERLER A.Ş.
... Sapa Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780513427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 235
29. SULANMA ETKİSİ 237
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 237
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 239
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 240
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 250
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 251
35. EKLER 251

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 156 1323

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 47 005 3427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	:	Anonim Şirket
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar, USD	:	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Akhisar Cam	:	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi/ Finansal Danışmanlık ve Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	:	Şirket, Gedik Yatırım ve İntegral Yatırım arasında imzalanan 03.11.2021 tarihli sözleşme ile Şirket, Halka Arz Edenler, Gedik Yatırım ve İntegral Yatırım arasında imzalanan 24.10.2022 tarihli Ek Protokol
Ar-Ge	:	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	:	Avrupa Birliği Para Birimi
Bağımsız Denetim Şirketi/Kuruluşu	:	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BOTAŞ	:	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
Covid-19	:	Koronavirüs Hastalığı / Covid-19 Pandemisi
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirme
ÇED Yönetmeliği	:	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
DİBS	:	Devlet İç Borçlanma Senedi
EF Bilişim	:	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.
Fatinler Rent A Car	:	Fatinler Rent A Car Turizm Ltd. Şti.
FAVÖK	:	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Faaliyet Karı
FVÖK	:	Faiz, Vergi Öncesi Faaliyet Karı
GBP	:	İngiliz Sterlini
Gedik Yatırım	:	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GES	:	Güneş Enerji Santrali
GVK	:	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	:	Ali Fatinoğlu, Uğur Fatinoğlu ve Emre Fatinoğlu
Hazine	:	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
ISIN	:	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Sanica Isı, Şirket	:	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
ISIB	:	İklimlendirme Sanayi İhracatçıları Birliği
İMSAD		İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
İntegral Yatırım	:	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İSİB	:	İklimlendirme Sanayi İhracatçıları Birliği
İSO	:	İstanbul Sanayi Odası
İşlem Günü	:	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür

11 Kasım 2022

KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Kg	:	Kilogram
KKTC	:	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	:	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
Kurul, SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
Md	:	Madde numarası
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mtül	:	Metretül
MKS	:	Merkezi Kaydi Sistem
Montet	:	Montet Montaj Servis Hizmetleri A.Ş.
m^2	:	Metrekare
OSB	:	Organiza Sanayi Bölgesi
Pegasolift	:	Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.
PP	:	Polipropilen
PPRC	:	Polipropilen Random Kopolimer
PVC	:	Polivinil Klorür
Sanica Banyo	:	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn, Kanun	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TEİAŞ	:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİMFED	:	Tesisat İnşaat Malzemecileri Federasyonu
TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TOBB	:	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	:	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	:	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
YBBO	:	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 156

11 Kasım 2022

SANİCA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 885 00 80
Fax: +90 212 885 00 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mastak V.D.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesine ilişkin olarak Kurul'a iletilen 27.10.2022 tarih ve 12140 sayılı yazıda Borsa 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 hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) 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

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul onayı dışında başkaca bir kurum/kuruluşun onayına ihityaç duyulmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 156

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Zariver / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518437

GedikYatırım
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 Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SANİCA ISI SANAYİ A.Ş. Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL Tel: +90 212 855 80 80 Fax: +90 212 855 80 90 Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516 Ali Fatinoğlu Yönetim Kurulu Başkan Vekili 04.11.2022 H. Nesimi Fatinoğlu Yönetim Kurulu Başkanı 04.11.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Edenler Adı, Soyadı/Unvanı, Göreyi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Fatinoğlu Yönetim Kurulu Başkan Vekili 04.11.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI
Uğur Fatinoğlu Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI
Emre Fatinoğlu Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

11 Kasım 2022

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşlar	Sorumlu Olduğu Kısım:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4700518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **(Lider)** **Gökhan Tosun** **Yönetim Kurulu Üyesi** **04.11.2022** **Ersan Akpınar** **Genel Müdür** **04.11.2022**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **(Eş Lider)** **O. İlker Savuran** **Genel Müdür Yrd.** **04.11.2022** **Kıvanç Memişoğlu** **Genel Müdür** **04.11.2022**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 156

11 Kasım 2022

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 izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Birgül Demir **Sorumlu Ortak Başdenetçi**	**2019, 2020 ve 2021 Yıllık Hesap Dönemleri ile 30.06.2022 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özel Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolar**

Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Encan Aydoğdu **Sorumlu Değerleme Uzmanı**	**GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI**

Uzman Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş **MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Semih Metin **Avukat**	**BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Masiak V.D. 47[illegible]3427

Sedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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**	Şirket'in ticaret unvanı Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adres:** Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul **Telefon:**0212 855 80 80, **Faks:** 0212 855 80 90 **İnternet Adresi: https://www.sanicaisi.com.tr/** **KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: sanicaisisan@hs01.kep.tr**
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen**	Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen ürün grupları aşağıdaki gibidir. - Panel Radyatör Grubu Ürünleri - Boru ve Bağlantı Parçaları Grubu Ürünleri - Kombi Grubu Ürünleri **Ürünler** **a) Panel Radyatör Grubu Ürünleri** Radyatör grubu ürün yelpazesinde dizayn radyatör, süpürgelik radyatörü ve panel radyatör gibi birçok ürün çeşidi bulunmaktadır. Sanica Isı söz konusu ürün yelpazesi içerisinde yer alan panel radyatör üretimini birçok farklı boyut ve tipte gerçekleştirerek, Sanica Isı adına tescilli olan Sanica ve Energy markaları ile müşterilerine sunmaktadır. Bununla birlikte, müşterilerinin talebi doğrultusunda özel markalı ürünlerin de üretimini gerçekleştirmektedir. Sanica Isı tarafından üretilen panel radyatörler Tip 10, Tip 11, Tip 21, Tip 22 ve Tip 33 modellerinden oluşmaktadır. Buna ek olarak, Sanica Isı

11 Kasım 2022

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	müşteri talebi doğrultusunda ilgili modellere kompakt ventil de uygulayabilmektedir. **b) Boru ve Bağlantı Parçaları Grubu Ürünleri** Sanica Isı, plastik hammaddeler kullanarak boru ve bağlantı parçaları ile perde rayı üretimi gerçekleştirmekte olup, Sanica Isı tarafından üretilen borular kullanım alanlarına göre altyapı ve üstyapı ürünleri olarak ayrılarak Sanica Isı adına tescilli Sanica markası ile müşterilere sunulmaktadır. Sanica Isı tarafından üretilen boru ve bağlantı parçaları yapısı, çapı, uzunluğu, kullanım alanı itibarıyla farklılık göstererek 800'den fazla çeşit ile müşterilere sunulmaktadır. Sanica Isı tarafından üretim ve satışı gerçekleştirilen boru ve bağlantı parçaları ile perde rayları ana hatlarıyla aşağıdaki gibidir. - PPRC Borular ve Bağlantı Parçaları - PVC/PP Borular ve Bağlantı Parçaları - Mobil Borular - Koruge Borular - Polietilen Borular (PE) - Drenaj ve Tünel Tipi Drenaj Boruları - Diğer Bağlantı Parçaları - Perde Rayı **c) Kombi Grubu Ürünleri** Kombi çeşitleri arasında yoğuşmalı kombi, hermetik kombi, bacalı ve elektrikli kombi gibi farklı seçenekler bulunmaktadır. Sanica Isı tarafından bu kombi çeşitlerinden hermetik ve yoğuşmalı kombiler üretilmektedir. Sanica Isı tarafından üretilen hermetik kombi Sanica ve Energy markaları altında Fiji modeli ile 24 ve 28 Kw ısıl güç tiplerinde müşterilere sunulmaktadır. Yasal sınırlandırmalar gereği hermetik kombilerin Türkiye'de kullanımı mümkün olmadığından, Fiji modelinin satışı yurtdışında gerçekleştirilmektedir. Sanica Isı tarafından üretilen yoğuşmalı kombiler Sanica ve Energy markaları altında 24 Kw, Gold ve Kral modelleri 24, 28, 35 ve 45 Kw ısıl güç tiplerinde müşterilere sunulmaktadır. Sanica Isı'nın kuruluş esas sözleşmesi 29.01.1982 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket 40 yıllık kurumsal yapısıyla İnşaat Malzemeleri Sektöründe faaliyet göstermektedir. İnşaat Malzemeleri Sektörü, inşaat harcamalarındaki gelişmelere paralel olarak hareket etmektedir. İnşaat harcamaları kamu-özel, altyapı, konut ve konut dışı bina yatırımlarına yapılan inşaat harcamalarını kapsamaktadır. Bu bağlamda, İnşaat Malzemeleri Sektöründe büyüme inşaat harcamaları ile ortaya çıkan talebe göre şekillenmektedir. Sektör kapsamındaki firmaların üretim, pazarlama, satış, dağıtım ve taahhüt faaliyetlerine konu olan ürün gruplarının İMSAD ve TİMFED'e göre tasnifine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

İMSAD Tasnifi	TİMFED Tasnifi
Demir Çelik Ürünleri	Yer ve Duvar Kaplama Malzemeleri
Mineral Taş ve Toprak Ürünleri	Banyo Donanımları
Kimyasal Ürünler	Borular ve Ekleme Parçaları
Metal Bazlı Ürünler	Mutfak Mobilya ve Banyo Dolapları
Elektrik Malzemeleri ve Teçhizatlar	Doğal Taşlar
Ağaç ve Ahşap Ürünleri	Isıtma, İklimlendirme ve Sıcak Su Cihazları

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 00
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 470 051 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

		Yalıtım Malzemeleri İMSAD'ın tasnifine göre Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği panel radyatör ürünleri demir çelik ürünleri grubuna dahil olurken; Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği boru ve bağlantı parçaları ile kombi ürünleri sırasıyla kimyasal ürünler ve elektrik malzemeleri ve teçhizatlar grubuna dahil olmaktadır. TİMFED'in tasnifine göre ise borular ve ekleme parçaları ürün grubu altında çelik ve plastik olmak üzere iki ayrı ürün kategorisi bulunmakta olup, Şirket bunlardan plastik boru ve ekleme parçaları ürünlerinin imalatı ve satışı ile iştigal etmektedir. Buna ek olarak, ısıtma, iklimlendirme ve sıcak su cihazları ürün grubu altındaki panel radyatör ve kombi ürünlerinin (Isıtma Grubu) imalatı ve satışını da gerçekleştirilmektedir. Dünya inşaat malzemeleri sektörü 2018 yılında özellikle gelişmiş ülkelerdeki toparlanma ile %3,2 oranında büyümüş, 2019 yılında ise küresel inşaat sektöründe yaşanan yavaşlama ile büyüme %2,6 oranında gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise Covid-19 salgını ile küresel inşaat sektöründe yaşanan daralma inşaat malzemeleri pazarını da olumsuz etkilemiştir. 2020 yılında inşaat malzemeleri pazarı %5,8 oranında daralmış ve 5,86 trilyon ABD Dolarına gerilemiştir. 2020 yılında inşaat malzemeleri pazarında hem gelişmiş ülkelerde hem de gelişen ülkelerde küçülmeler yaşanmıştır. Salgın sonrası 2021 yılında ülkelerin alt yapı yatırımlarına ağırlık vermeye başlamaları, konut tarafında ise yine salgın nedeniyle müstakil evlere artan talebin devam etmesi küresel inşaat sektörünü desteklemiş ve bunun sonucunda Dünya inşaat sektöründe hızlı bir toparlanma meydana gelmiştir. Konut dışı yapılarda ise yine salgın sonrası ortaya çıkan koşullar içinde sanayi ve lojistik yapılarına olan talep yükselmiştir. Bunlara bağlı olarak, dünya inşaat malzemeleri pazarı da 2021 yılında dolar cinsinden cari fiyatlarla %6 oranında büyüme göstermiş ve 6,21 trilyon ABD Doları büyüklüğe ulaşmıştır. Cari fiyatlarla büyümede malzeme fiyatlarında yaşanan artışların katkısı da olmuştur. Ülkemizde ise 2021 yılında inşaat sektöründe yaşanan daralmaya rağmen inşaat malzemeleri sanayi üretimi son yılların en yüksek üretim artışını gerçekleştirmiş ve 2021 yılında 2020 yılına göre %19,6 oranında büyüme göstermiştir. Üretimdeki bu yüksek performans hemen hemen tüm alt ürün gruplarına da yayılmıştır. Söz konusu artış 2021 yılında salgın sonrası dönemde yaşanan iç ve dış talep canlanmasının oluşturduğu koşullara bağlı olarak gerçekleştirmiştir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İnşaat malzemeleri sektörü 2021 yılı Haziran ayı itibarıyla önemli ölçüde hareketlenmiştir. Satışların artış gösterdiği mevsimin olumlu katkısı ve uzun tatil günlerinin geride bırakılmasıyla faaliyetlerde önemli artışlar gerçekleşmiştir. 2021 yılı Haziran ayı itibarıyla iç ve dış talepte artışlar görülmektedir. Yüksek enflasyon ve maliyetlerin faaliyetler üzerindeki sınırlayıcı etkisi zayıf kalmıştır. Şirket yönetimi, 2019 yılı Mayıs ayı itibarıyla yükseliş trendine geçen faaliyet endeksindeki bu eğilimin sürmesini beklemektedir. Üretimdeki güçlü büyüme 2019 yılı Mayıs ayından beri devam etmektedir.Satış fiyatları 2019 yılı Mayıs ayı sonrasında ciddi bir artış eğilimine girmiştir. Dünya'da 2021 yılının ikinci yarısı ve 2022 yılında süren enflasyonist eğilimler söz konusu artış eğilimini hızlandırmıştır.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No: K:1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 00
Fax: +90 212 855 80 99
Marmara Kurumlar V.D.: 760 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 476003 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

		Bunun sonucunda üretimde kullanılan hammadde fiyatları ile ürünlerin satış fiyatları artış eğilimini korumaktadır. Enflasyonist etkiler baskılanana kadar bu eğilimin sürmesi beklenmektedir. Üretim miktarı ve satış fiyatlarındaki artış eğilimine bağlı olarak satış gelirlerinin de artması beklenmektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Mevcut durumda, Sanica Isı paylarının tamamı Fatinoğlu Ailesi'ne aittir. Sanica Isı, paylarının tamamına Fatinoğlu Ailesi tarafından sahip olunan Fatinoğlu Grubu şirketleri arasında amiral gemisi konumundadır. Fatinoğlu Grubu altında faaliyet gösteren tüm ortaklıklar aşağıda verilmekte olup, işbu izahname tarihi itibarıyla Sanica Isı'nın söz konusu ortaklıklarla sermaye açısından herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. Her türlü küvet, duş teknesi, banyo kabin ve dolapları, spa, gömme rezervuar ve iç takımı imalatını yapmaktır. Sanica Dış Ticaret A.Ş. Her türlü malın ve hizmetin ihracatı, ithalatı, alımı, satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. Sanica Hungary KFT (Macaristan) Her türlü inşaat malzemesinin satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. Sanica Building Materials (İngiltere) Her türlü inşaat malzemesinin satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş. Her nevi cam ve cam ürünleri ile havlupan üretimini, toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatını yapmaktadır. Pegasolift İstif Makinaları A.Ş. El veya motor gücü ile çalışan kaldırma, taşıma, yükleme ya da boşaltma makinelerinin imalatı ve ticaretini yapmaktadır. EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş. İnternet üzerinden perakende ticaret yapmaktadır. Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti. Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması ve leasingi ile iştigal etmektedir. Montet Servis Hizmetleri A.Ş. Servislere yedek parça satışı işlemi gerçekleştirmektedir. (Banyo grubu kabin ve küvet montajı yapmaktadır.)
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**	

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayedeki Pay	
		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Hüseyin Nesimi Fatinoğlu	A	12.000.000	33,33
	B	48.000.000	26,67
Ali Fatinoğlu	A	6.000.000	16,67
	B	23.900.000	13,28
Uğur Fatinoğlu	A	1.000.000	2,78
	B	4.000.000	2,22
Emre Fatinoğlu	A	1.000.000	2,78
	B	4.000.000	2,22
Saadet Fatinoğlu	B	100.000	0,06
TOPLAM		100.000.000	100,00

Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 80.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında (A)

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Apt.
No:101 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 471 [illegible] 3427

Sedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	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**	Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı tanırken; (B) Grubu paylar 1 oy hakkı tanımaktadır. Şirket sermayesini temsil eden 20.000.000 TL nominal değerli (A) Grubu payların 12.000.000 TL nominal değerli kısmı Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na; 6.000.000 TL nominal değerli kısmı ise Ali Fatinoğlu'na; 1.000.000 TL nominal değerli kısmı Uğur Fatinoğlu'na; 1.000.000 TL nominal değerli kısmı Emre Fatinoğlu'na aittir. Şirket sermayesini temsil eden 80.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların 48.000.000 TL nominal değerli kısmı Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na; 23.900.000 TL nominal değerli kısmı ise Ali Fatinoğlu'na; 4.000.000 TL nominal değerli kısmı Uğur Fatinoğlu'na; 4.000.000 TL nominal değerli kısmı Emre Fatinoğlu'na ve 100.000 TL nominal değerli kısmı Saadet Fatinoğlu'na aittir. SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolü sahip olduğu A ve B Grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının % 60'ına sahip olan Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na aittir. Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun toplam oy hakları içerisindeki oranı %50,23'ye düşecek olmakla birlikte, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun yönetim kontrolü devam edecektir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.101.630.733	716.491.701	494.687.152	322.584.236
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.184.363	6.145.493	105.336.960	16.090.208
Ticari Alacaklar	417.347.092	282.839.681	141.192.199	126.668.450
Stoklar	530.940.575	382.825.902	200.244.950	137 913 700
Duran Varlıklar	278.966.816	252.035.226	69.061.977	60.991.216
Maddi Duran Varlıklar	*266.853.207*	239.457.031	68.671.418	60.966.395
TOPLAM VARLIKLAR	1.380.597.549	968.526.927	563.749.129	383.575.452
Kısa Vadeli Yükümlülükler	958.830.533	547.912.146	295.333.173	124.708.332
Kısa Vadeli Borçlanmalar	512.812.913	259.938.057	78.536.513	13.820.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	176.506.870	142.790.802	91.005.929	35.067.611
Ticari Borçlar	111.820.357	38.841.018	66.480.225	38.718.783
Ertelenmiş Gelirler	145.002.473	100.839.651	53.904.982	32.850.613
Uzun Vadeli Yükümlülükler	86.545.594	94.261.739	65.719.473	74.901.258
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.106.208	56.457.431	25.933.781	58.141.620
ÖZKAYNAKLAR	335.221.422	326.353.042	202.696.483	183.965.862
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	335.221.422	326.353.042	202.696.483	183.965.862
Ödenmiş Sermaye	[illegible].000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	13[illegible].436	60.003.211	107.763.707	60.158.082
Net Dönem Karı / Zararı (-)	3.123.868	79.538.985	69.813.781	48.626.500
TOPLAM KAYNAKLAR	1.380.597.[illegible]	968.526.927	563.749.129	383.575.452

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde Şirket'in aktif toplamı sırasıyla %41, %72 ve %43 oranında artış

göstermiştir. Toplam varlıklarda meydana gelen artışın başlıca nedeni işletme sermayesi kalemlerinde meydana gelen yıllık ortalama %51 oranındaki artış ile maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesinden gelen değer artışı farkıdır. Söz konusu işletme sermayesi yatırımları ise finansal durum tablosunun pasif tarafında büyük oranda banka kredileri, diğer bir deyişle finansal borç alınması suretiyle finanse edilmiştir.

Dönen Varlıklar

Bir üretim işletmesi olan Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 16.090.208 TL, 105.336.960 TL, 6.145.493 TL ve 39.184.363 TL tutarlarındadır. Nakit ve nakit benzerleri esas olarak kasa, vadeli, vadesiz ve kredi kartları alacaklarından oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri kaleminin işletme sermayesi finansmanı için yapılan ödemelerde -özellikle stok alımı- kullanılması nedeniyle, bahsi geçen kalemdeki yıldan yıla değişim izahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde dalgalı bir seyir izlemiştir.

Ticari alacaklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 126.668.450 TL, 141.192.199 TL, 282.839.681 TL ve 417.347.092 TL tutarlarındadır. Ticari alacaklar kalemi, ilgili finansal dönemlerde esas itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan (30.06.2022: %77, 31.12.2021: %71, 31.12.2020: %91, 31.12.2019: %67) ve ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan (30.06.2022: %23, 31.12.2021: %29, 31.12.2020: %9, 31.12.2019: %33) oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla her yıl satışlardaki artış paralelinde artış ivmesini sürdüren ticari alacaklar 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sırasıyla %11, %100 ve %48 oranında artış göstermiştir.

Stoklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 137.913.700 TL, 200.244.950 TL, 382.825.902 TL ve 530.940.575 TL tutarlarındadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde stoklar sırasıyla %45, %91 ve %39 oranında artış göstermiştir. Stoklar hesabı, esas olarak ilk madde ve malzemeler, yarı mamüller, mamüller, ticari mallar ve stok değer düşüklüğü karşılığı kalemlerinden oluşmaktadır.

Genel olarak bakıldığında, üretimde kullanılan ilk madde ve malzemeler toplam stoklar içinde en büyük payı almaktadır. Bununla birlikte, üretimi tamamlanarak müşterilere teslim edilmek üzere depoda bekletilen mamuller de yıllar itibarıyla artış göstermektedir. İlk madde ve malzemeler ile mamullerin artış göstermesinin ana nedeni satışlarda görülen artıştır.

Bununla birlikte 2021 ve 2022 yıllarında, tedarikte yaşanabilecek sıkıntılar, ürün fiyatlarında meydana gelen ani artışlar ve 2022 yılının ikinci yarısı itibarıyla devreye alınan kapasite artışı da göz önünde bulundurularak, stokların maliyetini düşürmek ve karlılığı artırmak için önceden ilk madde ve malzeme alımı yapılmıştır.

Duran Varlıklar

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
İSTANBUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in duran varlıkları maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 60.966.395 TL, 68.671.418 TL, 239.457.031 TL ve 266.853.207 TL tutarlarındadır. Maddi duran varlıklar hesabı esas olarak arazi ve arsalar, yeraltı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde maddi duran varlıklar sırasıyla %13, %249 ve %11 oranında artış göstermiştir. Maddi duran varlıklardaki artışın ana sebebi arsalar ve binaların 2020 yılından itibaren yeniden değerleme modeline göre raporlanmasıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar ve Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda toplam olarak sırasıyla 48.888.301 TL, 169.542.442 TL, 402.728.859 TL ve 689.319.783 TL tutarlarındadır. Kısa vadeli borçlanmalar hesabı esas olarak kısa vadeli banka kredileri ile kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise uzun vadeli borçlanmaların vadesine 12 aydan az kalan ödemelerinden oluşmaktadır.

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı sırasıyla %247, %138 ve %71 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana nedeni Şirket'in işletme sermayesi yatırımlarının banka kredileri ile finanse edilmesidir.

Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, mevcut kredilere bakıldığında TL krediler için faiz oranı %8-%15, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%10 (Avro: %2-%7, USD: %2-%10) arasındadır.

Ticari borçlar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 38.718.783 TL, 66.480.225 TL, 38.841.018 TL ve 111.820.357 TL tutarlarındadır. Ticari borçlar kalemi, ilgili finansal dönemlerde esas itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar (30.06.2022: %100, 31.12.2021: %100, 31.12.2020: %82, 31.12.2019: %99) ve ilişkili taraflara ticari borçlar (30.06.2022: %0, 31.12.2021: %0, 31.12.2020: %18, 31.12.2019: %1) oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri içerisinde 2021 yılında stok alımlarının satıcılardan ziyade banka kredileri ile finanse edilmesi nedeniyle ticari borçlar oransal olarak azalış göstermiş olup, kalan yıllarda ise satışlar ve stok alımı paralelinde artış göstermiştir. Bu değişim 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sırasıyla %72, -%42 ve %188'dir.

Ertelenmiş gelirler: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 32.850.613 TL,

1 1 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Karaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47[illegible]427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

53.904.982 TL, 100.839.651 TL ve 145.002.473 TL tutarlarındadır. İlgili tutarlar temel olarak müşterilerden alınan ön sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde ertelenmiş gelirler sırasıyla %64, %87 ve %44 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana nedeni satışlardaki büyümedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 58.141.620 TL, 25.933.781 TL, 56.457.431 TL ve 55.106.208 TL tutarlarındadır. Uzun vadeli borçlanmalar hesabı esas olarak banka kredileri ve kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı sırasıyla -%55, %118 ve -%2 oranında değişim göstermiştir.

Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, mevcut kredilere bakıldığında TL krediler için faiz oranı %8-%15, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%10 (Avro: %2-%7, USD: %2-%10) arasındadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak-sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, bölünmüş birimlere ilişkin işlemlerin etkileri, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır. Özkaynaklardaki değişimin ana nedeni faaliyetlerden elde edilen kar veya zarardır.

Gelir Tablosu (TL)	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Satışlar	511.111.768	279.951.178	713.027.375	372.448.491	290.418.235
Satışların Maliyeti (-)	-340.536.836	-189.418.696	-479.958.042	-249.993.396	-197.187.336
BRÜT KAR / (ZARAR)	170.574.932	90.532.482	233.069.333	122.455.095	93.230.899
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI) - FVÖK	147.988.778	54.475.335	201.525.386	106.940.380	72.004.369
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	148.437.836	51.876.301	192.598.292	108.985.973	73.869.204
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	-6.314.181	25.815.048	90.719.914	81.482.969	57.814.011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.123.868	26.139.667	79.538.985	69.813.781	48.626.500
DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.123.868	26.139.667	79.538.985	69.813.781	48.626.500

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı yaklaşık %32 seviyesinde seyretmiştir. FVÖK marjı ise operasyonel giderler ve esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerdeki değişime bağlı olarak dalgalı bir seyir izlemiştir. FVÖK marjının dalgalı bir seyir izlemesinin temel nedeni döviz kurunda yaşanan değişimlerdir. Olağan piyasa koşullarında brüt kar marjı ile FVÖK marjı arasında %4 ila %5 oranında fark olması beklenmektedir. Amortisman giderleri ile itfa paylarının da dahil edildiği FAVÖK marjı ise FVÖK marjındaki dalgalanmalar paralelinde değişim göstermekle birlikte, amortisman giderleri ile itfa payları FAVÖK marjını FVÖK marjına göre %1 ila %1,5 oranında artırmaktadır. İzahnamede yer verilen yıllık finansal tablo dönemlerinde ise Şirket'in kar marjı 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %16,74, %18,74 ve %11,16 olarak; 2021 ve 2022 ilk altı aylık hesap dönemlerinde de sırasıyla %9,34 ve %0,61 olarak gerçekleşmiştir.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

INTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

11 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		Kar marjında yaşanan dalgalanmanın ana nedeni stok alımı nedeniyle katlanılan borçlanma maliyetleridir. Söz konusu borçlanma maliyetleri kar marjının 2021 yılı ve sonrasında azalmasına yol açmıştır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerine ve bunların esas alınması suretiyle hesaplanan net işletme sermayesine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Likidite Oranları	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.101.630.733	716.491.701	494.687.152	322.584.236
Kısa Vadeli Yükümlülükler	958.830.533	547.912.146	295.333.173	124.708.332
Cari Oran	1,15	1,31	1,68	2,59
Net İşletme Sermayesi (TL)	142.800.200	168.579.555	199.353.979	197.875.904

İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

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 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 35.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 135.000.000 TL'ye artırılacak, bununla birlikte mevcut ortaklardan Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL (B) Grubu hamiline yazılı paylar olmak üzere toplamda 5.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı paylar ortak satışı yoluyla olmak üzere toplamda 40.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Borsada işlem görecek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:10 D: Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 0470058447700017

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

	edileceği para birimi	
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine ilgili mevzuat uyarınca aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar haricinde, herhangi ek bir hak sağlamamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 11 Kasım 2022
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 08.09.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin I numaralı Borsa Görüşü kısmında yer verilmiştir. Borsa İstanbul'un Kurul'u muhatap yazısında Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği ifade edilmektedir.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kemalpaşa Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 856 80 80
Fax: +90 212 856 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7511

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL
Maslak V.D. 4[illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

	başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 20'nci maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları belirlenmiştir. Şirket'te karın dağıtılması, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket'in 05.09.2022 tarih ve 2022/20 sayılı yönetim kurulu kararıyla kar dağıtım hedefleri belirlenmiştir. Buna göre ilke olarak mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamı elverdiği sürece, yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtıma konu edilebilecek net karın en az %20'sinin dağıtılması hedeflenmekte olup, söz konusu hedefe halka açılma sonrasında genel kurula sunulacak kar dağıtım politikasında da yer verilecektir. Mevcut pay sahipleri genel kurul toplantısında söz konusu politikanın onaylanması için olumlu oy kullanmayı taahhüt etmektedir.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** - Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Müşteriler için özel markalı olarak üretilen ürünlerin üretiminde ve tesliminde sorun yaşanabilir. - İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. - Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. - Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. - Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10 / 1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 90
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir.
- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.
- Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.
- Şirket'in üretimde kullandığı hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir, stok yönetim politikasındaki aksaklıklar ve tedarik zincirindeki kırılmalar müşteri kaybına neden olabilir.
- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir.
- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.
- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.
- Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir.
- Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.
- Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Üretimde kullanılan doğalgaz ve petrol bazlı ürünlerin fiyatında, ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmelere göre değişiklik olması halinde sektör olumsuz etkilenebilir.
- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir.
- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanita Blok
No:10/1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7515

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
İSTANBUL
Mersis No: 4600518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. - Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde değişiklikler meydana gelebilir. - Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir. - Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	- Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilen payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir. - Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılamayabilir. - Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir. - Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. - Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen varsayımlar gerçekleşmeyebilir. - Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava olumsuz sonuçlanabilir. - Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir (Sermaye Riski). - İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir (Likidite Riski). - İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir (Piyasa Riski). - Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir (Kredi Riski). - Covid-19 pandemisi koşullarının devam etmesi ve ağırlaşması durumunda Şirket ciro kaybı yaşayabilir ya da istediği karlılığa ulaşamayabilir. - Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması, siber saldırılar ya da veri güvenliğindeki sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanabilir.

	E—HALKA ARZ	11 Kasım 2022
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net**	Halka arz sermaye artırımı ve mevcut pay satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket'in halka arzdan 638.750.000 TL tutarında; Halka Arz Edenlerin ise 91.250.000 TL tutarında brüt halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

	gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza ilişkin toplam maliyetin 34.614.685 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,87 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)		
	Şirket	Halka Arz Edenler	Toplam
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	135.000	-	135.000
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	301.875	43.125	345.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	22.509	3.216	25.725
Rekabet Kurulu Ücreti	14.000	-	14.000
MKK Üyelik Ücreti	141.750	-	141.750
Aracılık Komisyonu	26.827.500	3.832.500	30.660.000
Hukuki Danışmanlık	214.375	30.625	245.000
Bağımsız Denetim	708.000	-	708.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	2.282.568	-	2.282.568
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	57.642	-	57.642
Toplam Maliyet	30.705.220	3.909.466	34.614.685
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	35.000.000	5.000.000	40.000.000
Pay Başına Maliyet	0,88	0,78	0,87
Net Gelir	608.044.780	87.340.534	695.385.315

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Kaynak temini, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, Sanica Isı sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Sanica Isı, sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Yurtdışında Yatırım Yapılması	40
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	30
Finansal Borçların Ödenmesi	30

Yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Sanica Isı'nın menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.

E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır. 11 Kasım 2022 Halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu payların toplam nominal değeri 40.000.000 TL olup, bunların 35.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı yoluyla; 5.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %29,63 olması planlanmaktadır. Halka arz edilecek paylar için 4 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kazım Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 00 80
Fax: +90 212 855 00 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4[illegible]8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

		Halka arzda satış, Gedik Yatırım liderliği ve İntegral Yatırım eşliderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 4 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilecektir. Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların; - 20.000.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a - 16.000.000 TL nominal değerdeki %40 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a - 4.000.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiştir. Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL nominal değerli 1 adet pay) ve katları şeklinde olması şarttır. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. Talep edilebilecek azami pay miktarı ya da tutarına ilişkin olarak ise bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanacaktır. Gedik Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e verecektir. Şirket ve Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 (iki) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Gedik Yatırım'a bildirecektir. Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır. Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 3 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir. Gedik ve İntegral Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik ve

11 Kasım 2022

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 875 80 00
Fax: +90 212 875 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7...

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 413 05 8427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	kişilerin önemli menfaatleri	İntegral Yatırım'ın, Halka Arz Edenler, Şirket veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket, Halka Arz Edenler ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı ile Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket, Halka Arz Edenler ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket ile Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket, Halka Arz Edenler ve gayrimenkullerin değerlemesini yapan Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket ile Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerleme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını**	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Şirket'in mevcut tüm ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakpınar Mah. İstanbul Cad. Sanica Sok.
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 88
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sit. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 7805 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

	içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir. Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımı gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, halka arz edilecek paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımı yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır.
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 sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 4,08 TL (%122) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -12,60 TL (-%63) olacaktır.
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. Öte yandan, halka arzdan talepte bulunacak yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların kendi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

11 Kasım 2022

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):

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 00
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sk. Saine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	:	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Birgül Demir
Adresi	:	Spine Tower Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Kat: 25-26-28, 34398 Sarıyer/İstanbul
Telefon	:	(0212) 285 01 50
Faks	:	(0212) 285 03 40
İnternet Adresi	:	https://www.gureli.com.tr/
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	Baker Tilly International ve İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar işbu izahname ekinde sunulmaktadır.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarından seçilen kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**1.101.630.733**	**716.491.701**	**494.687.152**	**322.584.236**
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.184.363	6.145.493	105.336.960	16.090.208
Ticari Alacaklar	417.347.092	282.839.681	141.192.199	126.668.450
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*97.617.375*	*82.766.992*	*12.358.239*	*41.283.810*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*319.729.717*	*200.072.689*	*128.833.960*	*85.384.640*
Diğer Alacaklar	31.457.753	15.731.187	39.994.214	8.035.061
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.769.854	*638.269*	*23.868.028*	*937.514*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	29.687.899	*15.092.918*	*16.126.186*	*7.097.547*
Stoklar	530.940.575	382.825.902	200.244.950	137.913.700
Peşin Ödenmiş Giderler	70.193.963	24.558.335	7.678.715	33.427.851
Diğer Dönen Varlıklar	12.506.987	4.391.103	240.114	448.966
Duran Varlıklar	**278.966.816**	**252.035.226**	**69.061.977**	**60.991.216**
Maddi Duran Varlıklar	*266.853.207*	239.457.031	68.671.418	60.966.395
Kullanım Hakkı Varlığı	*11.658.203*	12.105.644	248.119	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	455.406	472.551	142.440	24.821
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*455.406*	*472.551*	*142.440*	*24.821*
TOPLAM VARLIKLAR	**1.380.597.549**	**968.526.927**	**563.749.129**	**383.575.452**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**958.830.533**	**547.912.146**	**295.333.173**	**124.708.332**

11 Kasım 2022

T.C. İSTANBUL PİYASASI KURULU 1923 MANİ 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	512.812.913	259.938.057	78.536.513	13.820.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	176.506.870	142.790.802	91.005.929	35.067.611
Ticari Borçlar	111.820.357	38.841.018	66.480.225	38.718.783
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*11.922.910*	*559.995*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*111.820.357*	*38.841.018*	*54.557.315*	*38.158.788*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.930.121	2.923.898	2.860.995	1.465.782
Diğer Borçlar	4.558.669	145.255	1.157.959	1.289.025
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4.132.121*	-	*688.791*	*787.446*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*426.548*	*145.255*	*469.168*	*501.579*
Ertelenmiş Gelirler	145.002.473	100.839.651	53.904.982	32.850.613
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	412.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.199.130	2.433.465	1.386.570	1.083.568
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*2.219.494*	*1.675.078*	*778.282*	*734.242*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*979.636*	*758.387*	*608.288*	*349.326*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**86.545.594**	**94.261.739**	**65.719.473**	**74.901.258**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.106.208	56.457.431	25.933.781	58.141.620
Ticari Borçlar	-	-	12.354.634	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*12.354.634*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.564.315	2.861.093	2.074.431	1.693.684
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.564.315*	*2.861.093*	*2.074.431*	*1.693.684*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.875.071	34.943.215	25.356.627	15.065.954
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	**335.221.422**	**326.353.042**	**202.696.483**	**183.965.862**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**335.221.422**	**326.353.042**	**202.696.483**	**183.965.862**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	151.315.916	151.735.268	-1.146.575	-1.042.450
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-63.318.108	-69.481.974	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.759.311	4.557.551	26.547.567	25.526.692
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri	-	-	-100.281.998	-49.302.962
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	136.340.436	60.003.211	107.763.707	60.158.082
Net Dönem Karı / Zararı (-)	3.123.868	79.538.985	69.813.781	48.626.500
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.380.597.549**	**968.526.927**	**563.749.129**	**383.575.452**

Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2022 30.06.2022**	**01.01.2021 30.06.2021**	**01.01.2021 31.12.2021**	**01.01.2020 31.12.2020**	**01.01.2019 31.12.2019**
Satışlar	511.111.768	279.951.178	713.027.375	372.448.491	290.418.235
Satışların Maliyeti (-)	-340.536.836	-189.418.696	-479.958.042	-249.993.396	-197.187.336
BRÜT KAR / (ZARAR)	**170.574.932**	**90.532.482**	**233.069.333**	**122.455.095**	**93.230.899**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-15.027.467	6.306.854	-18.122.969	-8.980.119	-7.312.421
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-26.665.576	-15.367.660	-34.037.405	-17.529.550	-11.163.580
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	43.211.409	20.685.736	44.185.882	22.920.450	8.640.248
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-24.104.520	-35.068.369	-23.569.455	-11.925.496	-10.790.771
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI) - FVÖK	**147.988.778**	**54.475.335**	**201.525.386**	**106.940.380**	**72.004.369**

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 00 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumsal V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.

11 Kasım 2022

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	449.058	-	-	2.045.593	1.864.835
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-2.599.034	-8.927.094	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	**148.437.836**	**51.876.301**	**192.598.292**	**108.985.973**	**73.869.204**
Finansal Gelirler	11.567.525	5.704.691	5.479.087	5.147.601	18.676.798
Finansal Giderler (-)	-166.319.542	-31.765.944	-107.357.465	-32.650.605	-34.731.991
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	**-6.314.181**	**25.815.048**	**90.719.914**	**81.482.969**	**57.814.011**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	9.438.049	324.619	-11.180.929	-11.669.188	-9.187.511
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	*-3.435.499*	*-5.800.575*	*-1.352.482*	*-1.127.689*
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	9.438.049	*3.760.118*	*-5.380.354*	*-10.316.706*	*-8.059.822*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	**3.123.868**	**26.139.667**	**79.538.985**	**69.813.781**	**48.626.500**
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)	**3.123.868**	**26.139.667**	**79.538.985**	**69.813.781**	**48.626.500**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	3.123.868	26.139.667	72.198.743	70.912.534	54.154.575
Pay Başına Kazanç	**0,0312**	**0,2614**	**0,7220**	**0,7091**	**0,5415**

"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."

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek paylara yönelik yapılacak yatırımlar çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, yatırım kararı almadan önce aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket paylarının değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak, gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de 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 İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1925

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 85[illegible]
Fax: +90 212 885 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sine Tower
No:5 Kat:[illegible] İSTANBUL
Maslak V.D. 4770[illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin ve hizmetlerin tam ve zamanında yerine getirilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin ekonomik, teknik ve diğer sebeplerle karşılanamaması durumunda, Şirket rekabet gücünü kaybedebilir, gelir elde etme kapasitesi azalabilir, pazar payını kaybedebilir ve itibar ile güven kaybı yaşayabilir. Ayrıca, Şirket müşterileri ile imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilememesi nedeniyle cezai müeyyideler ile karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satış gelirlerinin azalmasına ve karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Müşteriler için özel markalı olarak üretilen ürünlerin üretiminde ve tesliminde sorun yaşanabilir

Şirket müşterileri için özel markalı olarak da ürünler üretmektedir. Bu şekilde üretim yapılarak müşterilere tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması sonucunda, ürünlerin iadesi söz konusu olabilir. Bu durum, Şirket itibarının zedelenmesine, mevcut ve potansiyel anlaşmaların riske girmesine neden olabilir. Müşteriler ile yapılan sözleşmeler feshedilebilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşlukların oluşması riski vardır. Bunun sonucunda personelin iş akitleri fesh edilebilir. Bu durumda, Şirket imaj kaybına ek olarak maddi kayıplarla karşılaşabilir ve tazminat ödeyebilir.

- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması, ülkeler arasında ticaret savaşları yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir, hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Öte yandan, Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum konusunda sorun yaşayabilir, mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut veya yeni ticari sözleşmeler ile sipariş alınmasına ve alınan siparişlerin teslim edilmesinde sorunlarla karşılaşılmasına neden olabilir.

11 Kasım 2022

T.C. 1923 İSTANBUL BOĞAZI HAVA KUVVETLERİ 156

SANİCA ISISANAYİ A.Ş.
Kavak Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:16-1 Büyükdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 30 80
Fax: +90 212 855 30 90
Marmara Kurumlar V.D. 400 031 751

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Masliak V.D. 7805 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir

Şirket halihazırda Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisindedir.

Şirket müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alana yeni oyuncuların girmesi ve/veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararla sonuçlanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak müşteri kayıplarına neden olabilir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir.

Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasının sürdürülememesi veya fiyatların düşmesi halinde Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar veya ekonomik koşullardaki gelişmeler sonucunda müşteriler nakit sıkışıklığı, konkordato veya iflas gibi durumlarla karşılaşabilir. Bunun sonucunda ödemelerin tam ve zamanında tahsil edilmesi mümkün olmayabilir. Buna ek olarak müşterilerin çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından idari yaptırımlara maruz kalması, faaliyetlerinin durdurulması veya kapanma cezası alınması hallerinde alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak satılan malların bedelleri tam ve zamanında tahsil edilemeyebilir.

Bu ve benzeri durumlarla karşılaşılması, Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde de sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir

Şirket'in başarısı ve pazardaki payını artırması markalı ürünlerinin de kullanım, bilinirlik ve satışının artması ile de ilişkilidir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir.

Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile finansal durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Karaoklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blv.
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 895 60 00
Fax: +90 212 895 60 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 751

İNTEGRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 84427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde, ihtiyaçlar hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamada piyasaya alternatif ürünler sunulması zorunlu olabilir. Şirket'in sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Şirket'in ürünlerinin kullanıldığı inşaatlarda maliyet, teknoloji ve tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir. Bu durumlar, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltarak müşteri kayıplarına ve pazar payı kayıplarına neden olabilir. Söz konusu kayıplar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence sistemi, kalite kontrol altyapısı, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları Şirket'in üretimini yaptığı bütün ürünlerinin kalitesini artırma hedefinde olup, bu durum sahip olduğu kalite belgeleri ile de tescil edilmiştir. Şirket belirlenen kalite standartlarına uygun üretim yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse, hiçbir şekilde gerçekleştiremezse, kusurlu hammadde tedarik ederse veya kalite ve üretim belgelerini yenileyemezse müşteri şikayetleri ile karşılaşabilir, marka itibarı, rekabet gücü, faaliyet gösterdiği pazarların çeşitliliği, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir

Şirket'in faaliyetleri işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, üretim ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri ile OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar çerçevesinde sürdürülmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Üretim için gerekli ilave izin ve ruhsatları edinemeyebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir

İnşaat sektöründe yeni gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mahi İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 8080
Fax: +90 212 855 8090
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sinpaş Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518437

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir. Şirket tarafından söz konusu yatırımlar zamanında gerçekleştirilmezse, Şirket'in üretimde kullandığı makine parkuru ya da süreçler gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Bu durum, üretim faaliyetinde etkinliğin ve verimliliğin sağlanamamasına, rakipler ile rekabet edilememesine, yeni pazarlara ulaşılamamasına, müşteri kayıplarının yaşanmasına yol açarak, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket tarafından üretilen ürünlerde alternatif hammaddelerin kullanılmaya başlanması, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin endişelerin ortaya çıkması, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in müşterilerine söz konusu ürünler yerine yeni ürünler sunması mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir yaratamayabilir. Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin değişen beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesini ve piyasaya sürülmesini başarılı bir şekilde yönetemezse, Şirket'in operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket'in üretimde kullandığı hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir, stok yönetim politikasındaki aksaklıklar ve tedarik zincirindeki kırılmalar müşteri kaybına neden olabilir

Şirket'in üretim sürecinde kullandığı başlıca hammadeler; panel radyatörde rulo sac; boru ve bağlantı parçalarında polipropilen, polivinil klorür, polietilen ve polietilen (çapraz bağlı); kombide eşanjör, pompa, elektronik kart ve gaz valfidir. Bu hammaddelerin fiyatı hurda fiyatlarına, ham petrol fiyatlarına, demir çelik, rafineri ve petrokimya endüstrilerinin kar marjlarına, tedarikçilerin üretim sürecinde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir.

Ekonomik veya diğer sebeplerle hammadde arzında kısıtlama olması veya tedarikçilerin Şirket yerine başka taraflara satış yapmaya karar vermesi halinde, Şirket her ne kadar hammaddesini çeşitli coğrafyalardaki farklı satıcı ve aracılardan tedarik ediyor ve az sayıda tedarikçiye bağımlı kalıyor olsa da, üretimde gecikmelere sebep olmadan yeni tedarikçiler bulmakta zorlanabilir, tedarikçilerin mevcut çeşitliliğini koruyamayabilir, mevcut durumda tedarikçilerinden edindiği hammaddelerin kalite ve maliyetinden ödün verebilir ve yeni tedarikçilerden aynı ticari koşullarda hammadde temini gerçekleştiremeyebilir.

Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Diğer taraftan, hammadde fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Hammadde fiyatlarındaki ani yükselişler ise işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir.

Ayrıca, Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin üretildiği kimyasal ve sac üretimi tesislerinde yapılan üretim faaliyetleri doğası gereği tehlikelidir ve üretim süreci boyunca kazalar veya operasyonları aksatabilecek problemler ile karşılaşılabilir. Bu nedenle de bu

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 156

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
[illegible] İSTANBUL
Maslak V.D. 7805184427

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

tesislerde planlı veya plansız üretim yavaşlamaları veya kapanmalar meydana gelebilir. Bu da Şirket'in hammadde tedariğinde sorun yaşamasına neden olabilir.

Şirket tarafından üretilen ürünlerin hammaddeleri, yurt içi ve yurt dışından döviz kuru bazında fiyatlanarak temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar hammadde fiyatlarını yükseltebilir. Bu durum rekabet açısından Şirket'in zor duruma düşmesine ve rekabet gücünün azalmasına neden olabilir.

Bu riske ilave olarak hammaddeleri temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, gümrükleme, doğal afetler, salgın vb…) zamanında teslim edememesi Şirket için risk oluşturabilir. Şirket hammadde erişimi sorunları nedeniyle mevcut ürün çeşitliliğini koruyamayabilir, ürünleri müşterilerine zamanında teslim edemeyebilir ve bu durum sonucunda rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Ayrıca benzer seviyede kaliteye, sertifikasyona, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçiler bulmakta zorlanabilir.

Satış beklentilerinin gerçekleşmemesi veya hammadde teminin görece ucuz olduğu dönemlerde toplu hammadde alımları yapılması nedenleriyle, Şirket'in hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılık ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Öte yandan, Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde yavaşlamalar ve hatta durmalar, bunların sonucunda ise kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de, bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya zaman alabilir. Bu durum, Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in üretiminde kullandığı hammaddeler ve ürettiği ürünlerin bir kısmı, kimyasal yapısından dolayı yanma ve tutuşma riski yüksek olan petrol türevleridir. Şirket bu kimyasalların depolanması ve taşınmasıyla ilgili de tehlikelere maruz kalmakta olup, olası riskler arasında patlamalar ve yangınlar, kimyasal ve diğer toksik veya tehlikeli madde veya gazların boşaltılması veya salınması riskleri yer almaktadır. Bu durumlar, kişisel yaralanma ve can kaybı, mal hasarı, halk sağlığına zarar ve çevrenin kirlenmesi ile sonuçlanabilir. Bu da Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve/veya kamu otoritelerinin Şirket hakkında cezai yaptırımları uygulamasına neden olabilir.

11 Kasım 2022

- Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir

SANICA ISISANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:10 / Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 655 60 60
Fax: +90 212 655 60 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
İSTANBUL
Mersis No: 0460007005184427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yurt dışına yapılan satışların Şirket'in satışlarının içerisinde önemli bir payı bulunmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle ürünlerin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in kullandığı hammaddelerin tedarik edilmesinde ve ürünlerinin yurt içi satış ya da ihraç edilmesinde, üçüncü taraf lojistik şirketlerinden hizmet alınmaktadır. Bu kapsamda hammadde temini ve ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı satışında büyük ölçüde gemi taşımacılığı ve diğer karayolu ve demiryolu nakliye yöntemleri kullanılmaktadır.

Taşıma ve teslimat hizmetleri kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik sorunlar, iş kesintileri, personel sıkıntısı ve işletme tehlikelerinin yanı sıra uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Üçüncü taraf lojistik firmalarından destek alan Şirket, bu hizmetleri temin etmekte ya da bu hizmetlerin maliyetinde meydana gelen artıştan kaynaklı olarak karlılığında problemler yaşayabilir, hammadde tedarik etmek veya bitmiş ürünü sevk etmek için verimli alternatifler bulamayabilir.

Ayrıca Şirket, hizmet aldığı lojistik firma ve acentalarından nakliye hizmeti ile ilgili bilgiler alarak gerek Şirket içinde gerek Şirket dışında ilgililer ile paylaşmaktadır. Söz konusu firma ve acentaların Şirket'e zamanında ve doğru bilgi iletmemeleri, müşterilerin siparişlerinin zamanında teslim edilememesine, önemli hizmet verilerinin sunulamamasına, bazı gider kalemlerinin doğru ve zamanında finansal raporlara yansıtılamamasına sebep olabilir.

Bu gibi durumlar Şirket'in müşterilerinin Şirket ile olan ilişkilerini etkileyerek müşteri kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir

Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Şirket'in işletme sermayesinin finansmanını özsermaye veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalması ve aldığı kredilerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir

Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybının bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir veya sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:16-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatın bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir

Mevcut durum itibarıyla, İhraççı'nın yönetim kontrolü, oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle (toplam oy haklarının %60'ına sahip) Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na ait olup, halka arz sonrasında Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı gerileyecek olsa da, Hüseyin Nesimi Fatinoğlu tarafından oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle yönetim kontrolünün sürdürülmesi beklenmektedir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca, İhraççı yönetiminin ya da yönetim organlarının aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya ayak uyduramaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerin verimliliği ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması, yapılan hatalı işlemleri tespit edememesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, yönetim kontrolünün sürdürülmesi ile üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'te kritik konumda olan üst yönetimin bir kısmı aynı zamanda Şirket ortağıdır. Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine, çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ile yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Böyle bir niyet olmasa da, Şirket'in ana hissedarının paylarını devretmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir

Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi
- Finansal piyasaların durumu

11 Kasım 2022

T.C. Sanayi Ve Ticaret Bakanlığı 1923 Sanayi Kurulu 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 88
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 091 751

INTESTA
...DEĞERLER A.Ş.
...ak Mah. Saat Sk. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47...8427

GodikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci uygulanmaya konsa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir

Şirket hem yurt içinde hem de yurt dışında çeşitli sebeplerle (üretim kapasitesini artırmak, dağıtım kanallarını geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, vb) yatırım yapmayı planlanamaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir.

- Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir

Şirket, Türkiye'de ve yurt dışında faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

- Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir

11 Nisan 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 856 80 90
Fax: +90 212 856 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verilememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Her ne kadar, Şirket, gelecekte kanun, mevzuat ve iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da, yukarıda belirtilen tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket itibar kaybı yaşayabilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Üretimde kullanılan doğalgaz ve petrol bazlı ürünlerin fiyatında, ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmelere göre değişiklik olması halinde sektör olumsuz etkilenebilir

Şirket, boru ve bağlantı parçaları üretimini gerçekleştirmek için yurt içi ve yurt dışı piyasalardan polipropilen, polivinil klorür, polietilen ve polietilen (çapraz bağlı) hammaddelerini tedarik etmektedir. Sektörde hammadde olarak kullanılan petrol bazlı ürünlerin temininde Türkiye yurtdışına bağlı durumdadır. Bunun yanında, üretim sürecinde kullanılan doğalgaz tedariğinde de Türkiye yurtdışına bağlı durumdadır. Türkiye'nin petrol ve doğalgaz ya da Şirket'in hammadde ithalatı yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde ciddi bir baskı unsuru oluşturmaktadır. Petrol ve doğalgaz üreticisi ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar, petrol ve doğalgaz üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, petrol ve doğalgaz üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilir ve petrol ve doğalgaz fiyatları dolayısı ile hammadde fiyatları değişkenlik gösterebilir. Petrol bazlı ürünler ile doğalgaz fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde hammadde fiyatlarındaki değişiklik satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir.

- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, inşaat yatırımlarının azalması ya da durması, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak, Şirket'in üretim ve

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş. Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10 Beylikdüzü / İSTANBUL Tel: +90 212 855 80 80 Fax: +90 212 855 80 90 Marmara Kurumlar V.D. 760 001 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş. Saray Mah. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 7805 18427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik durgunluk, hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşüşlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir

Başta kimyasal maddeler olmak üzere İhraççı'nın üretimde kullandığı hammaddelerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler kimyasal bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncellikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve bunun neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle ileriki dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde değişiklikler meydana gelebilir

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin; yatırım teşvik belgesi kapsamındaki yatırım ve teşviklerde gerçekleşebilecek değişiklikler de sektörel faaliyetleri etkileyebilir, ek finansmana ihtiyaç duyulmasına neden olabilir.

- Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamada piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 1 1 Kasım 2022
SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
İNTEGRAL İSTANBUL DEĞERLEME A.Ş.
SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve AR-GE çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Yurt dışı gelişmelerin takip edilememesi halinde sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı üzerinde olumsuz etkiler doğabilir.

Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, sektörün teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar, tüm sektörü etkilediği gibi, Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir

Halka arz fiyatı, halka arz edilecek payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççı'nın faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması halka arz edilecek payların ikincil piyasadaki fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman oluşmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilecek payları satın alan yatırımcılar halka arz edilecek paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaydedebilir.

Öte yandan, halka arz edilecek payların işlem göreceği Borsa İstanbul geçmişte işlem gören şirketlerin performansından bağımsız ya da bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalmıştır. Bu durum, kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Dolayısıyla halka arz edilecek payların piyasa değeri İhraççı'nın performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından halka arz edilecek payların 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 payların ikincil piyasasında

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Masiak V.D. 4[illegible]805 8427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda, halka arz edilecek payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

- Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir

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

- İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci 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, halka açık ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasında itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süre sonunda, mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler veyahut böyle bir işlemin gerçekleştirileceğine ilişkin algı ihraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut ortakları detayına işbu izahnamenin 27.3 numaralı bölümünde yer verilen taahhütleri vermişledir. 27.3 numaralı bölümde belirtilen süre sona erince ortaklar kendi paylarını borsada satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda ***Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılamayabilir***

SPKn'na göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede, mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermesi durumunda mevcut pay sahipleri yapılacak genel kurul toplantılarında dağıtılabilir karın en az %20'sinin dağıtılacağı yönünde olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiş olsa da, İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi, kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

11 Kasım 2022

T.C. 1923 PİYASASI KURULU 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4780518437

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Bununla birlikte, ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın ilgili yıldaki faaliyetlerini kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili faaliyet döneminde kar elde etse dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı genel kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda ihraççının dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya ihraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkansız hale gelebilir.

- Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4780518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirilebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilecek paylara yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

- Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımı gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımı yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kar payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payları oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacaklar ve sermaye artırımı sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımı sonucunu yansıtacak şekilde aşağı yönlü bir düzeltme söz konusu olacaktır.

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

- Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir

Şirket'in gelecekteki performansı beklentilerin altında kalabilir ya da global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 15.6

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No: 10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
ATİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4780518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

5.4. Diğer riskler:

- Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava olumsuz sonuçlanabilir

Şirket'in tabi olduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir. Şirket'in taraf olduğu kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülükler çeşitli nedenlerle yerine getirilemeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca, Şirket ile çalışanları arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda da Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir (Sermaye Riski)

Sermaye riski, şirketin borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

	30.06.2022	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Toplam Borçlar	1.045.376.127	642.173.885	361.052.646	200.215.282
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.184.363	6.145.493	105.336.960	16.090.208
Net Borç	**1.006.191.764**	**636.028.392**	**255.715.686**	**184.125.074**
Özkaynaklar	335.221.422	326.353.042	202.696.483	183.965.862
Net Borç/Özkaynaklar	**3,00**	**1,95**	**1,26**	**1,00**

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir. Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, hissedarlara fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yapısını korumak için hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, pay geri alımı yapabilir, geri alınan payları itfa edebilir, yeni pay ihraç ederek sermayesini artırabilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir.

- İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir (Likidite Riski)

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması nedeniyle ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararla karşılaşabilir.

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2022 tarihli finansal tablo dipnotlarına göre toplam 817.058.962 TL seviyesindedir. Bunun 690.576.311 TL'lik kısmı finansal borçlardan, 3.593.022 TL'lik kısmı kiralama yükümlülüklerinden, 117.959.508 TL'lik kısmı ticari ve diğer borçlardan, 4.930.121 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 156

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4730518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir (Piyasa Riski)

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeni ile bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında işletmeye olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket'in piyasa riski yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

a) Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para (kur) riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ABD Doları, Avro ve Sterlin cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibariyle Şirket'in net açık pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	-31.724.397	-24.247.070	-11.480.113	-2.994.347
Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	-3.372.813	-1.356.254	-4.028.767	-2.207.495
Sterlin Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	18.945	-41.666	25	55

Döviz Riski (TL bazında toplam)	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Döviz cinsinden varlıklar	9.545.569	42.821.417	8.825.382	14.941.983
Döviz cinsinden yükümlülükler	597.396.147	387.914.167	130.963.644	47.519.976
Net yabancı para pozisyonu	-587.850.578	-345.092.750	-122.138.261	-32.577.993

b) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

30.06.2022 tarihi itibariyle özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 744.425.991 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL
YAZILIM VE DEĞERLER A.Ş.
Maslak Alpine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4700518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	744.425.991	459.186.290	195.476.223	107.029.921

- Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir (Kredi Riski)

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeni ile finansal bir kaybın oluşması riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, borçlarının ödenmesinde güçlüklerle karşılaşabilir.

30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibariyle kredi riskine maruz kalemlere ilişkin bakiyeler aşağıda yer almaktadır;

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski Tablosu (TL)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
30.06.2022	97.617.375	319.729.717	1.769.854	29.687.899	39.051.878
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
31.12.2021	82.766.992	224.675.540	638.269	15.092.918	6.005.801
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	*24.602.851*	-	-	-
31.12.2020	12.358.239	197.134.847	23.868.028	16.126.186	104.883.415
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	*68.300.887*	-	-	-
31.12.2019	41.283.810	143.005.627	937.514	7.097.547	15.300.124
- Riskin güvence altına alınmış kısmı	-	*57.620.987*	-	-	-

- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması, siber saldırılar ya da veri güvenliğindeki sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretim, hammadde/mamul alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in müşteri ilişkilerini, üretim ve dağıtım faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, üretim, satış, satın alma, muhasebe, kalite, iç denetim, sevkiyat, lojistik, tedarik zinciri, araştırma ve geliştirme, finans, insan kaynakları ve düzenleyici işlevler dahil olmak üzere faaliyetlerinde bilgi işlem sistemlerinden yararlanmaktadır. Bu kapsamda, 2011 yılında işlemlerin edilebilirliğini ve raporlamanın kalitesini en üst seviyeye çıkarmak amacıyla Uyumsoft ERP (Kaynak Yönetim Sistemi) sistemine geçiş sağlamıştır. Şirket'in faaliyetlerini

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaşu Mah. İstanbul Cad. Sanica Bldg. No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL
YAŞAR İSTANBUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

etkin bir şekilde yönetebilmesi, bu sistemlerin güvenliğine, güvenilirliğine ve yeterliliğine bağlıdır.

Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri (örneğin siber saldırı) dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemlerden kaynaklanan bilgi işlem sistemi arızaları, üretim faaliyetlerini etkileyebilir, ürünlerin sevkiyatını engelleyebilir, müşteri siparişlerinin gecikmesine, yanlış üretim/sevkiyat yapılmasına veya iptaline neden olabilir.

Kazara veya kasıtlı olsun, bu veya benzeri olaylar, Şirket'in fikri mülkiyetinde olan ürün formülü, üretim şekilleri ile çalışanlarının, müşterilerinin, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü tarafların gizli ticari bilgilerinin kaybolması, çalınması, yetkisiz kullanımı veya yayınlanmasıyla sonuçlanabilir ve Şirket' in yerel ve uluslararası pazarlardaki itibarına, rekabetçi konumuna zarar verebilir ve stratejik girişimlerinin ve yatırımlarının değerini düşürebilir. Bu gibi durumlar iş kaybına ve ayrıca iyileştirici ek maliyetlere, cezalara, soruşturmalara, yaptırımlara veya davalara neden olabilir.

Şirket; müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması veya hileli veya yasa dışı kullanımı riskine karşı koruma sağlamak için tasarlanmış kontrolleri ve güvenlik önlemlerini sürekli olarak geliştirme ve iyileştirme amacında olsa da bütün kontroller ve önlemler yeterli gelmeyebilir. Şirket'in ayrıca bilgi gizliliğini ve güvenlik önlemlerini geliştirmeye devam etmek ve/veya herhangi bir bilgi güvenliği açığını araştırmak ve düzeltmek için ek kaynaklar harcaması gerekebilir.

Şirket, müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması, hileli veya yasa dışı kullanılması durumunda ek maliyetler ya da tazminat talepleriyle karşı karşıya kalabilir. Söz konusu olaylar, Şirket'in temin etmiş olabileceği herhangi bir mevcut sigortanın kapsamı dışında kalabilir.

Bu gibi durumlar, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

11 Kasım 2022

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 [illegible]
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sk. Spine Tower
[illegible] İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in ticaret unvanı Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	:	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	613-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 29.01.1982 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren sınırsızdır.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Merkez Adresi	:	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul
İnternet Adresi	:	**https://www.sanicaisi.com.tr/**
Telefon	:	+90 212 855 80 80
Faks	:	+90 212 855 80 90

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Sanica Isı'nın kuruluş esas sözleşmesi 29.01.1982 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket "Hayır-İş Çelik ve Demir Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" unvanıyla ve 1.050.000 TL[1] sermaye ile İstanbul'da her nevi demir çelik ve benzeri maddeleri satın almak, satmak, imal etmek ve ihraç etmek üzere kurulmuştur. Şirket'in kuruluş aşamasındaki ortakları Naci Uyar, Mustafa Emek, Ali Erdoğan Emek, Erol Emek ve Boris Bazgarlo'dur. Daha sonrasında, Şirket'in 04.12.1987 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile Şirket'in unvanı "Türkeli Hayır-İş Çelik ve Demir Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

1987 yılından itibaren şahıs şirketi altında seramik işleme ve küvet üretimi işleri ile iştigal eden Hüseyin Nesimi Fatinoğlu ve Ali Fatinoğlu, 09.09.1993 tarihinde tescil edilen kuruluş esas sözleşmesi ile "Pano Küvet Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanlı ortaklığın kuruluşunu gerçekleştirerek, tüzel kişilik altında 100.000.000 TL sermaye ile İstanbul ili, Bağcılar ilçesinde akrilik küvet üreticisi olarak faaliyete başlamıştır. Daha sonradan Sanica Banyo olacak şirketin kuruluşunun gerçekleştirilmesi ile Sanica markasının temelleri atılmış ve Fatinoğlu ailesi tüzel kişilik altında faaliyetlerine başlamıştır.

11 Kasım 2022

[1] 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla Türk Lirasından altı sıfır atılmış olup, söz konusu tarihe kadar sunulan tüm tutarlar eski TL cinsi ile belirtilmiştir.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sanıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4[illegible]5 8427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1996 yılına gelindiğinde unvanı "Türkeli Hayır-İş Çelik ve Demir Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olan Sanica Isı'nın ortaklık yapısında değişiklik meydana gelmiş ve Mustafa Emek, Ali Erdoğan Emek, Erol Emek ve Boris Bazgarlo'nun sahip olduğu tüm paylar Uyar Ailesi (Nihat Uyar, Münir Uyar, Nesim Uyar, Behçet Uyar ve Naci Uyar) üyelerine devredilmiştir.

19.10.2000 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile Sanica Banyo'nun o dönemde "Pano Küvet Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" olan unvanı nevi değişikliği ile de birlikte "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

O dönemki unvanı "Türkeli Hayır-İş Çelik ve Demir Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olan Sanica Isı'nın paylarının tamamı 2001 yılında Fatinoğlu Ailesi tarafından Uyar Ailesinden devralınarak Sanica Isı Fatinoğlu Ailesinin kontrolüne geçmiş ve Şirket'in 03.10.2001 tarihinde gerçekleşen genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Ali Fatinoğlu, Yönetim Kurulu üyeliğine Uğur Fatinoğlu seçilmiştir. Söz konusu Şirket, gayrimenkullerinden yararlanılması amacıyla devralınmış olup, ilgili dönemde Sanica Banyo tüzel kişiliği altında banyo ürünleri imalatı, alım-satımı ve ihracatı ile iştigal eden Fatinoğlu Ailesi, Şirket'i bir süreliğine banyo ürünlerinin pazarlama faaliyetlerini yürütmek amacıyla kullanmıştır. Bu bağlamda, 26.11.2001 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile Sanica Isı'nın o dönemde "Türkeli Hayır-İş Çelik ve Demir Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olan unvanı yapılan amaç ve konu değişikliğini yansıtacak şekilde "Sanica Banyo ve İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Sanica Isı altında bir süre pazarlama faaliyetlerine devam edildikten sonra, Fatinoğlu Ailesi 23.04.2003 tarihinde Fransa'da kurulu Fini Metal'den, İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi Kavaklı mahallesinde bulunan tesise kurulmak üzere, radyatör üretim hatlarını satın almış ve kurulumunu gerçekleştirmiştir. Söz konusu faaliyetlerin Sanica Isı tüzel kişiliği altında yürütülmesi planlandığından 22.04.2004 tarihinde tescili gerçekleştirilen esas sözleşme değişikliği ile Şirket'in faaliyet konusu bu yönde revize edilmiş ve Şirket'in o dönemde "Sanica Banyo ve İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Anonim Şirketi" olan unvanı "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" olarak değiştirilerek günümüzdeki unvanına kavuşturulmuştur. Söz konusu tarihten bu yana üretimi sürdürülen radyatör grubu ürünlerinin ihracatı da aynı tarih itibarıyla başlamıştır.

2006 yılına gelindiğinde Sanica Isı, İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi Kavaklı mahallesinde bulunan üretim tesislerinde kombi üretim faaliyetine başlayarak ürün gamını genişletmiş olsa da, gerek piyasadaki ağırlaşan rekabet koşulları gerekse de artan üretim maliyetleri sebebiyle kombi üretim faaliyetine 2009 yılı itibarıyla ara vermiştir.

11 Kasım 2022

Bir yandan radyatör grubu ürünleri üretimine devam eden Sanica Isı, 2010 yılında Beylikdüzü Kavaklı İlçesinde bulunan üretim tesislerinde üst yapı grubu boru ve bağlantı parçaları üretimine başlamıştır. Ardından, 2011 yılında Elazığ ili Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan toplam 172.500 m^2 alan üzerine kurulu üretim tesisinde üst yapı grubu ile birlikte alt yapı boru ve bağlantı parçaları üretim faaliyetine de başlamıştır. Hızla gelişen ve çeşitlenen Sanica Isı'nın faaliyetleri, 2012 yılı itibarıyla Sanica Isı'nın İSO Türkiye'nin en büyük ikinci 500 sanayi kuruluşu arasında yer almasını sağlamıştır. 2012-2013 Futbol sezonunda Süper Lig ekiplerinden Elazığspor ile Sanica Boru arasında isim hakkı sözleşmesi de imzalanmıştır.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
K:8 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Elazığspor Tesisleri'nde düzenlenen törende kulübün isminin "Sanica Boru Elazığspor" olmasını öngören 1 yıllık sözleşme imza altına alınmıştır. Sanica Isı yapılan sponsorluk anlaşmasını sosyal sorumluluk projesi olarak görmüş, üretim tesislerinin de bulunduğu şehre ve şehrin takımına katkı sağlamak amacıyla sponsorluk bağlamında destek sağlamıştır. 2012-2017 yılları arasında İSO Türkiye'nin en büyük ikinci 500 sanayi kuruluşu arasında yer almaya devam eden Sanica Isı'nın faaliyetleri gelişimini sürdürmüştür. Sanica Isı, ayrıca 2014 yılında Avcılar üretim tesislerinde de altyapı boru ve bağlantı parçaları üretimine başlayarak üretim tesislerinin sayısını ve kapasitesini artırmıştır.

2015 yılına gelindiğinde, Sanica Isı'nın İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi Kavaklı mahallesinde devam eden radyatör grubu ürünlerinin üretimi Manisa ili Akhisar İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 77.000 m^2'lik alan üzerine kurulu üretim tesisine taşınmıştır. Buna ek olarak, makinalar modernize edilmiş ve kapasite artışı yapılarak üretim faaliyetlerine devam edilmiştir. Aynı yıl içerisinde, Fatinoğlu Ailesi kontrolünde olan Sanica Isı ve Sanica Banyo şirketlerinin her ikisinin de inşaat sektörünün tedarikçisi olduğu göz önünde bulundurularak, pazarlama faaliyetlerinin daha etkin yönetilmesi ve etkinliğin artırılması amacıyla birleşmesine karar verilmiştir. 30.06.2015 tarihinde tescil edilen birleşme işlemi ile "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" devralan ve "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" devrolunan şirket olarak birleşme sürecini tamamlanmıştır. Birleşme işlemi ile birlikte, "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı ortaklık sona ermiştir.

Sanica Isı, 2017 yılı itibarıyla İSO Türkiye'nin en büyük birinci 500 sanayi kuruluşu sıralamasına 485'inci sıradan girmiştir. 2018 yılı itibarıyla yaşanan döviz dalgalanmalarından etkilenmemek için koruyucu satış politikaları izleyen Sanica Isı, yine de 2018 yılından günümüze kadar ki dönemde İSO listelerinde kalmaya devam etmiştir. Bununla birlikte, Sanica Isı, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin açıkladığı verilere (https://www.tim.org.tr/tr/raporlar-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi) göre son 10 yıldır her yıl Türkiye'nin ilk 1000 İhracatçı Firması içerisinde yer almaktadır. ISIB tarafından verilen "En Çok Plastik Boru ve Bağlantı Parçaları İhracatı Yapan Firma" ödülünü 2017 yılında üçüncülükle ve 2018'den itibaren günümüze kadar ki dönemde de birincilikle elde etmeye hak kazanmıştır.

2019 yılına gelindiğinde ürün gamının çeşitlendirilmesi amacıyla Sanica Isı Manisa ili Akhisar İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesislerinde tekrar kombi üretim faaliyetine başlamıştır.

Şirket, 2019 yılında Celal Bayar Üniversitesi iş birliği ile yerli yüksek verimli eşanjör (kombide suyun ısınmasını sağlayan ana parça) geliştirme projesine başlamış ve söz konusu proje 2020 yılının sonunda tamamlamıştır. Yurt dışı piyasada muadilinin yalnızca İngiltere ve Batı Avrupa pazarında satıldığı eşanjör, Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilecek kombi modellerinin tamamında kullanılacak olup, söz konusu kombilerin testler tamamlandıktan sonra eşanjör ile birlikte piyasaya sürülmesi planlanmaktadır. Çalışmaları yaklaşık iki yıl süren bu proje ile birlikte maliyet avantajı sağlanması ve böylelikle kombi pazarında pazar payının artırılması hedeflenmektedir.

11 Kasım 2022

2021 yılına gelindiğinde, birleşme işlemi sonrasında Sanica Isı ve Sanica Banyo şirketlerinin birleşmesinden beklenen etkinliğin sağlanamaması, ısı grubunda gerçekleştirilen faaliyetlerin banyo ürünlerine göre daha hızlı bir büyüme göstermesi ve faaliyet sonuçlarının daha sağlıklı

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 00 50
Fax: +90 212 855 00 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cadde Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4180518427

GodikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

değerlendirilebilmesi amacıyla, 30.06.2015 tarihinde birleşen "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" ve "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı tüzel kişiliklerin 30.06.2021 tarihli finansal tablolar esas alınarak, kısmi bölünme yöntemiyle, yeni şirket kuruluşu yoluyla (Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.) ve oranların korunduğu ortaklara pay devri modeli ile bölünmesine karar verilmiştir. Bölünme işlemi kapsamında, banyo grubu faaliyetleri ile 2015 yılı birleşme işlemi öncesinde Sanica Banyo'nun aktifinde yer alan tüm taşınmazlar (Sanica Isı'nın faaliyetleriyle bağlantısı bulunmayan) Sanica Banyo'ya tekrardan devredilmiştir. Bölünme işleminin tescili 30.11.2021 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

Buna ek olarak, boru ve bağlantı parçaları üretim faaliyetlerinin entegre bir şekilde sürdürülerek maliyet avantajı elde edilmesi için, 2021 yılına kadar Avcılar ve Beylikdüzü tesislerinde de sürdürülen boru üretim faaliyetlerinin 2021 yılında Elazığ İli Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisine taşınmasına karar verilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Avcılar tesisinin Elazığ'a taşınmasına ilişkin çalışmalar tamamlanmış olup, Sanica Banyo'nun kiracısı konumunda olduğu Beylikdüzü'nde bulunan tesisteki üretim faaliyetlerinin de 2025 yılı sonuna kadar Elazığ'a taşınması öngörülmektedir.

2021 yılı itibarıyla Sanica Isı tarafından Turquality destek programından yararlanmak için çalışmalara başlanmıştır. Turquality, dünyanın devlet destekli ilk ve tek markalaşma programıdır. Turquality, şirket içerisindeki üretim süreçlerinden pazarlamaya, satış süreçlerinden satış sonrası verilen hizmetlere kadar tüm süreçleri kapsayan, uluslararası pazarlarda kaliteli Türk malı imajının oluşturulmasını sağlayan destek programıdır. Şirket, destek programı hazırlık süreci kapsamında olup, bu aşamada organizasyonel yapının iyileştirilmesine ve kurumsal performansın artırılmasına ağırlık vermiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımları/alımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hesap Adı	2022/06	2021	2020	2019
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	149.311	20.112	24.908	41.000
Binalar	-	-	-	-
Tesis Makine ve Cihazlar	30.840.872	5.675.484	11.651.166	575.100
Taşıtlar	309.322	1.329.120	5.571.130	1.289.007
Demirbaşlar	308.230	451.261	471.700	317.872
Özel Maliyetler	-	-	20.279	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.478.856	6.344.769	-	11.761
Toplam	**34.086.590**	**13.820.746**	**17.739.183**	**2.234.740**

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakiçmah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket tarafından gerçekleştirilen söz konusu yatırımlar/alımlar arasından önemli olanlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	Yıl	Yatırım Tutarı (TL)	Durum	Konum	Niteliği	Finansman Şekli
Çatı GES	2020-2021	4.014.717	Tamamlandı	Elazığ OSB	Maliyet Optimizasyonu	Banka Kredisi
Kombi Üretim Hattı ve Eşanjör	2019-2022	13.361.397	Tamamlandı	Akhisar OSB	Kapasite Artırımı	Banka Kredisi
Yenileme Yatırımı	2019-2020	486.390	Tamamlandı	Akhisar OSB	Üretim Teçhizatı Modernizasyon	Banka Kredisi
Panel Radyatör - Üretim Hattı	2022	29.344.576	Devam Ediyor (%80)	Akhisar OSB	Kapasite Artışı	Banka Kredisi (%75) ve Özkaynak (%25)

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

30.06.2022 tarihi itibarıyla devam etmekte olan yatırımların İzahname tarihi itibarıyla durumlarına ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	Konum	Yatırım Tutarı	Tamamlanma Tarihi	Tamamlanma Yüzdesi (%)	Finansman Şekli	Amaç
Panel Radyatör - Üretim Hattı	Akhisar OSB	3.500.000 ABD Doları	Eylül 2022	100	Banka Kredisi	Kapasite Artışı
Panel Radyatör - Pres Makinesi	Akhisar OSB	660.000 Avro	Temmuz 2022	100	Banka Kredisi	Üretim hattındaki darboğazın giderilmesi
Çatı GES	Elazığ OSB	14.474.753 TL	Eylül 2022	100	Finansal Kiralama	Maliyet Optimizasyonu
Çatı GES	Akhisar OSB	29.739.153 TL	Eylül 2022	100	Finansal Kiralama	Maliyet Optimizasyonu

Panel Radyatör – Üretim Hattı Yatırımı

Sanica Isı, 2021 yılı Ekim ayında Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yapılan anlaşma çerçevesinde, söz konusu şirketin Yukarı Dudullu Organize Sanayi Bölgesi, İmes Sanayi Sitesi, Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan panel radyatör üretim hattını satın almıştır. Söz konusu hattın 8 saatlik tek vardiyadaki yıllık teorik üretim kapasitesi 194.400 mtül olup, üretim hattı 2022 yılı Eylül ayında Manisa ili Akhisar İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrika binasına taşınmış ve faaliyete geçmiştir. Söz konusu satın alma ile birlikte, Sanica Isı'nın panel radyatör hatlarının teorik üretim kapasitesi 3.304.800 mtül'e çıkacaktır.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Panel Radyatör – Pres Yatırımı

Panel preslerinin ikisinde yaşanan kronik arızalar nedeniyle, izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri boyunca tek presle radyatör üretim sürecine devam edilmiş ve panel radyatör üretim sürecindeki bu yetersizlik nedeniyle hatlar verimli kullanılamamıştır. Bunun sonucunda hatlardan biri devre dışı bırakılmıştır.

Söz konusu darboğazın aşılması için 2021 yılı Temmuz ayında Almanya'dan Schuler marka pres satın alınması için anlaşmaya varılmış olup, söz konusu pres makinesinin Akhisar İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrika binasına kurulumu 2022 yılı Temmuz ayı itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu presin satın alınması ile panel radyatör üretim hatlarında ortaya çıkan darboğaz engellenecek olup, panel radyatör üretim süreçlerinde verimlilik artışı sağlanması ve üretilen fiili miktarın artması beklenmektedir.

Çatı GES Yatırımı

Şirket, 2022 yılında Elazığ ve Manisa'da bulunan üretim tesislerine Güneş Enerjisi Sistemleri Çatı Uygulaması kurmak için çalışmalara başlamış olup, 2022 yılı içerisinde Elazığ OSB'de bulunan fabrikaya 2 MW kurulu güce sahip çatı GES ve Akhisar OSB'de bulunan fabrikaya 3,5 MW kurulu güce sahip çatı GES uygulaması tamamlanmıştır. Bu çerçevede, daha öncesinde Elazığ OSB'de kurulu olan 1 MW kurulu güce sahip çatı GES ile birlikte toplam 6,5 MW kurulu güce ulaşılmıştır. İç verimliliğe dönük kullanılacak bu sistemlerin mevcut elektrik tüketiminin %30'unu karşılaması beklenmekte olup, karlılığa pozitif katkı sağlayacak ve yılda 13.212 kt karbon salınımının önüne geçilmiş olacaktır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İşbu İzahnamenin 28.2 numaralı bölümünde belirtilen yatırım planları haricinde yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir yatırım planı bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

İstihdam Destekleri

Şirket personellerine ilişkin 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 81'inci maddesinin (ı) bendinde düzenlenen beş puanlık indirim desteği, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin teşvikten, 4857 sayılı Kanun'un 30'uncu maddesinde engelli istihdamına ilişkin sigorta primi işveren teşvikten, 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu Geçici 19'uncu maade kapsamında uygulanan 17103/27103 ilave istihdam teşviklerinden, 25510 sayılı Yatırım Belgesi Teşviği kapsamında yatırım ve istihdama bağlı prim desteğinden, 46486 sayılı Bölgesel Teşvik kapsamında yatırım ve istihdama bağlı prim indiriminden, 6645 ve 3294 sayılı Kanunlar kapsamında sigorta prim desteğinden yararlanılmaktadır. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yararlanmış olduğu personellere yapılan ödemelere ilişkin teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 88 60
Fax: +90 212 855 80 98
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Masiak V.D.: 47605 .8427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

T.C. 1923 TÜRKİYE DİYASASI KURULU MAHİ 156

İlgili Kanunlar	2022/06	2021	2020	2019
5510 Sayılı Kanun	984.637,96	1.497.272,46	1.047.539,17	906.981,19
6111 Sayılı Kanun	47.520,94	128.894,14	118.666,30	91.830,27
4857 Sayılı Kanun	36.169,74	45.932,21	35.915,49	14.804,60
17103-27103 Sayılı Teşvik	671.540,56	755.534,46	376.993,29	315.420,01
25510 Sayılı Teşvik	-	-	155.902,00	156.862,72
46486 Sayılı Teşvik	-	220.610,17	95.588,64	139.530,00
6645 Sayılı Kanun	3.102,48	18.576,23	10.385,36	-
3294 Sayılı Kanun	4.395,18	-	-	-
Toplam	**1.747.366,86**	**2.666.819,67**	**1.840.990,25**	**1.625.428,79**

Yatırım Teşvikleri

Aşağıda Sanica Isı tarafından alınan yatırım teşvik belgelerine ilişkin bilgilere yer verilmektedir. Yatırım teşvik belgelerinde yer verilen yatırım tutarları fizibilite çalışmalarına dayalı olarak yapılmakta olup, İhraççı söz konusu yatırım tutarının aynı şekilde gerçekleşeceği konusunda herhangi bir taahhüt vermemektedir.

Çatı GES Teşvikleri – Akhisar ve Elazığ OSB

06.05.2022 tarihli ve 535245 ile 536246 sayılı teşvik belgeleri ile Şirket'in Elazığ OSB'de bulunan tesislerinde toplam 2 MW kurulu güce sahip çatı GES uygulamalarının finansal kiralama yoluyla anahtar teslim olarak yapılması teşvik kapsamına alınmıştır. Teşvik belgesi kapsamında ayrıca, 7 yıl süreyle SGK primi işveren hissesi desteği, %80 kurumlar vergisi indirimi ve KDV istisnası sağlanmıştır.

10.05.2022 tarih ve 536299 sayılı teşvik belgesi ile Şirket'in Akhisar OSB'de bulunan tesislerinde toplam 3,5 MW kurulu güce sahip çatı GES uygulamalarının finansal kiralama yoluyla anahtar teslim olarak yapılması teşvik kapsamına alınmıştır. Teşvik belgesi kapsamında ayrıca, 6 yıl süreyle SGK primi işveren hissesi desteği, %70 kurumlar vergisi indirimi ve KDV istisnası sağlanmıştır.

Sanica Isı'nın 4. Bölgede yer alan Elazığ OSB'de bulunan üretim tesisinin çatısına 1 Mw kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali kurulması için 11.08.2020 tarih ve 513546 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında 3 yıl süreyle yatırım teşviği alınmıştır. Sanica Isı, 11.08.2020 tarih ve 513546 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında ayrıca, gümrük vergisi muafiyeti ve KDV istisnasından da yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik belgesi kapsamında Sanıca Isı tarafından izahname tarihine kadar teşvik başvurusu yapılan makine ve teçhizatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	Adet/Metre	Yatırım Tutarı (TL)
Güneş Paneli 325 W	3.040	2.501.798
6 mm2 solar kablo H1Z2Z2-K Solar Kablo	26.500	114.215
AC Kablo Sistemi	152	3.067
5X50 mm² N2XH	350	71.858
1 x 240 mm² N2XH	350	36.650
1 x 16 mm² NYAF	450	9.544
1 x 25 mm² NYAF	50	876
Dış Yıldırımlık Sistemi	1	34.219
Konstrüksiyon Seti	1	845.209

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Sok.
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. Spine Tower
[illegible] Kat: [illegible] Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

50x40 mm Kablo Tava Sistemleri	66	677
100x40 mm Kablo Tava Sistemleri	42	531
200x40 mm Kablo Tava Sistemleri	18	412
300x40 mm Kablo Tava Sistemleri	70	2.227
399 x40 mm Kablo Tava Sistemleri	304	11.336
İnvertör {60 kWe}	16	438.796
Uzaktan İzleme	1	11.998
Toplam		**4.122.920**

Boru ve Bağlantı Parçaları – Tarımsal Sulama Teşviği

09.03.2022 tarih ve 534059 sayılı teşvik belgesi ile Şirket'in Elazığ OSB'de Tarımsal Sulama Tesisi kurulması amacıyla yapılacak yatırım teşvik kapsamına alınmıştır. Teşvik belgesi kapsamında ayrıca, 10 yıl süreyle SGK primi işveren hissesi desteği, ücret gelir vergisi desteği, %90 kurumlar vergisi indirimi, faiz desteği, gümrük vergisi muafiyeti ve KDV istisnası sağlanmıştır.

Akhisar OSB – Kombi ve Panel Radyatör Teşviği

Sanica Isı'nın 3. Bölgede yer alan Akhisar OSB'de kurulu kombi üretim tesisi için 16.10.2019 tarih ve 505867 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında, 12.960 adet olan mevcut kapasitenin 26.000 adede çıkarılması ile eşanjör ve panel radyatör üretimi ile ilgili makine ve teçhizat alınması için 3 yıl süreyle yatırım teşviği alınmıştır. Sanica Isı 16.10.2019 tarih ve 505867 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında ayrıca, yapılan toplam yatırımın tutarının %70'ine kadar indirimli kurumlar vergisi oranından da yararlanacaktır. Söz konusu teşvik belgesi kapsamında Sanica Isı tarafından izahname tarihine kadar teşvik başvurusu yapılan makine ve teçhizatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	Adedi	Yatırım Tutarı (TL)
400 Ton Kapasiteli H-Tipi Pres	1	2.986.610
Forklift	4	407.988
Vidali Hava Kompresörü	1	364.184
Köprülü Gezer Vinç	1	128.000
Klimatize Oda	1	282.942
Toz Boya Kabini	1	691.636
Toz Boya Fırını	1	471.570
Sprey Tüneli	1	628.760
Kurutma Fırını	1	345.818
Konveyör	1	377.256
Trafo (Bina-İnşaat ve Tesisat Hariç)	1	305.000
Plazma Kesim Makinası	1	473.000
Cnc Hidrolik Abkant Pres	1	254.160
Hat Sonu İndirme Robotu	1	1.250.000
Plazma Kesim Makinası	1	495.500
Hidrolik Abkant Pres	1	266.250
Kombi Montaj Hattı	1	700.000
Enjeksiyon Kalıbı	5	750.000
Rezidans Kaynak Makinası	1	150.000
Metal Kalıp	20	1.500.000
Elektrikli Forklift	10	2.500.000
Rulo Sac Sürücü Açıcı	2	730.000

11 Kasım 2022

Çemberleme Makinası	1	401.200
Metal Kalıp	2	1.480.000
Palet Çemberleme Konveyör Hattı	1	391.924
Enjeksiyon Kalıbı	3	138.000
Kombi Test Cihazı	1	1.419.923
Kaynak Makinası	1	1.284.367
Metal İşlemeye Mahsus Torna Tezgahı	1	375.264
Eşanjör İşleme Makinası	1	2.510.472
Enjeksiyon Makinası	6	5.674.679
Sürtünme, Kariştirma, Transfer Tezgahı	1	1.070.089
630 Ton Grabaner Pres	1	6.606.023
Toplam		**38.450.620**

Pazarlama ve Ar-Ge Destekleri

Şirket'in satış, pazarlama ve ürün geliştirme faaliyetlerine ilişkin yararlanılan teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlgili Kanunlar (TL)	2022/06	2021	2020	2019
Yurt İçinde Gerçekleştirilen Fuar Katılımlarının Desteklenmesine İlişkin 2014/4 Sayılı Karar		49.000	38.000	-
Yurt Dışında Gerçekleştirilen Fuar Katılımlarının Desteklenmesine İlişkin 2017/4 sayılı Karar	665.920			
Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin 2014-8 Sayılı Karar		2.205	134.525	103.605
2010/6 sayılı Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ	741.061	605.514	162.881	210.377
2011-1 Sayılı Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ	44.120	-	-	4.657
1501 sayılı Tübitak Projesi		274.338	-	-
Toplam	**1.451.101**	**931.057**	**335.406**	**318.639**

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış

Sanica Isı'nın kuruluş esas sözleşmesi 29.01.1982 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket 40 yıllık kurumsal yapısıyla faaliyet göstermektedir. Şirket'in merkezi Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylikdüzü/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Bunun yanı sıra, işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in Manisa Akhisar OSB'de, Elazığ OSB'de ve Beylikdüzü Kavaklı'da olmak üzere üç farklı lokasyonda üretim tesisleri de bulunmaktadır.

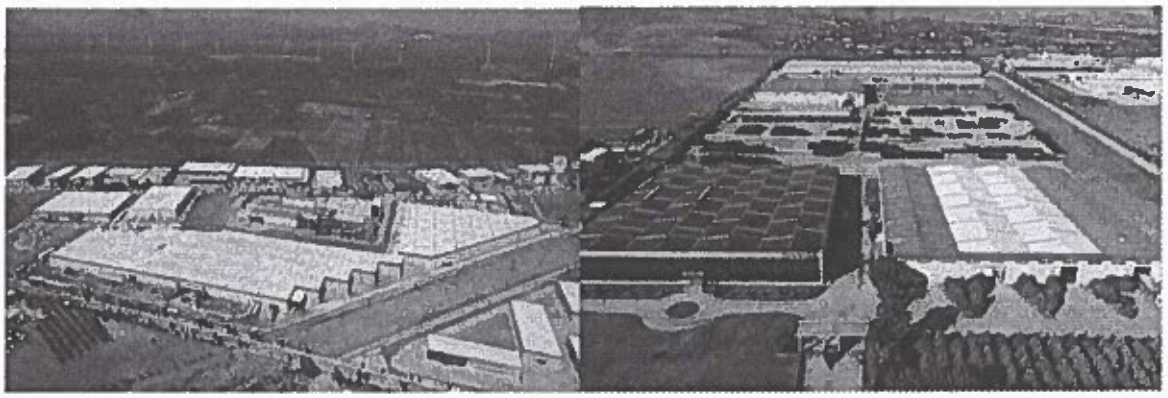
Akhisar OSB **Elazığ OSB**

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 89 30
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kısmı: Skat Sk. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 4[illegible]0518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.



Beylikdüzü Boru Fabrikası **Şirket Merkezi Beylikdüzü**

Esas sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4'üncü maddesi uyarınca Şirket, rulo sacdan yapılan her türlü panel radyatör ve kombi ile plastik hammadde ve yardımcı hammaddelerden yapılan her türlü plastik boru ve türevleri ile bağlantılı parçalarının üretimi, alımı, satımı ve ihracatı faaliyetlerini yürütmektedir.

Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen ürün grupları aşağıdaki gibidir.

- Panel Radyatör Grubu Ürünleri
- Boru ve Bağlantı Parçaları Grubu Ürünleri
- Kombi Grubu Ürünleri

Ürünler

a) Panel Radyatör Grubu Ürünleri

Radyatör grubu ürün yelpazesinde dizayn radyatör, süpürgelik radyatörü ve panel radyatör gibi birçok ürün çeşidi bulunmaktadır. Sanica Isı söz konusu ürün yelpazesi içerisinde yer alan panel radyatör üretimini birçok farklı boyut ve tipte gerçekleştirerek, Sanica Isı adına tescilli olan Sanica ve Energy markaları ile müşterilerine sunmaktadır. Bununla birlikte, müşterilerinin talebi doğrultusunda özel markalı ürünlerin de üretimini gerçekleştirmektedir.

Panel radyatörler, panel ve konvektörlerin bir araya getirilmesi ile oluşmaktadır. Paneller otomatik preslerde su kanalı için form verilmiş iki sac levhanın, otomatik tezgahlarda punta, dikiş ve direnç kaynağı ile birleştirilmesiyle oluşmaktadır. Konvektörler ise preslerle kanat şeklinde form verilen sac levhalardan oluşmakta ve yine preslerle panellere

1.1 Kasım 2022

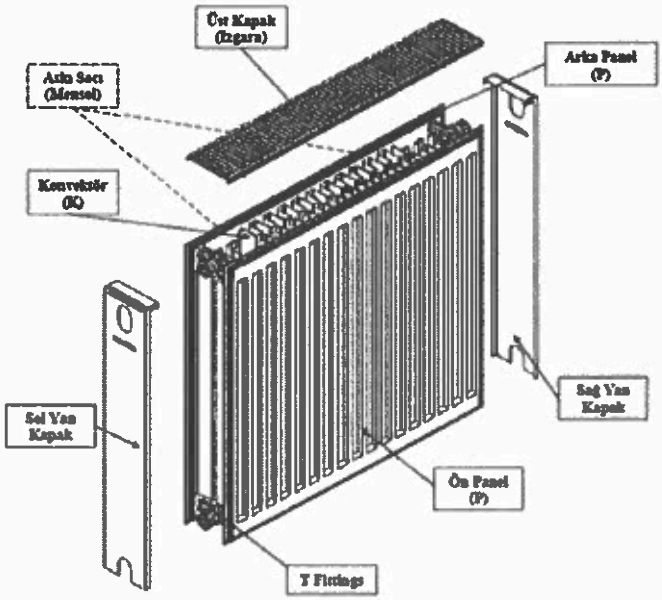
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Binası
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 760 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. [illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

kaynatılmaktadırlar. Sistem (kazan, kombi vs) tarafından tesisat aracılığıyla iletilen sıcak su panel radyatör su kanalı içerisinde dolaşmakta ve bu yolla sıcak su panel yüzeylerini ısıtmaktadır. Oda içerisindeki panel radyatör içerisine soğuk ortamdan gelen hava paneller içerisinde dolaşan sıcak su ile temas eden konvektörle birleşerek ısınır ve yoğunluk farkından dolayı yükselerek doğal bir sirkülasyon oluşturur. Doğal konveksiyon denilen fiziksel ve termal hava hareketi ile ortam sıcaklığı yükselmeye başlar ve böylece oda konfor sıcaklığına ulaşır. Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen panel radyatörü oluşturan parçaların görseline aşağıda yer verilmektedir.

Radyatörü oluşturan parçalar



Panel radyatörler panel "P" ve konvektörlerin "K" bir araya getirilmesi ile oluşmakta olup, Sanica Isı tarafından üretilen panel radyatör modelleri kullanılan panel ve konvektör sayısına göre isimlendirilmektedir.

- Panel radyatör modelleri, modelde kullanılan panel ve konvektör sayısına göre ayrılmaktadır.
- Paneller "P"; konvektörler "K" ile gösterilmektedir. Örneğin "PKKP" modeli sırası ile "Panel-Konvektör-Konvektör-Panel" parçalarından oluşmaktadır.
- Model isimleri ise rakam ile gösterilmektedir. İki haneden oluşan rakamların ilk hanesi panel sayısını ikinci hanesi konvektör sayısını belirtmektedir. Örneğin "PKKP" modeli 2 adet panel ve 2 adet konvektörden oluştuğu için Tip 22 olarak isimlendirilmiştir. "PKP" modelinde ise panel sayısı 2 adet ve konvektör sayısı 1 adet olduğundan Tip 21" olarak isimlendirilmiştir.

11 Kasım 202

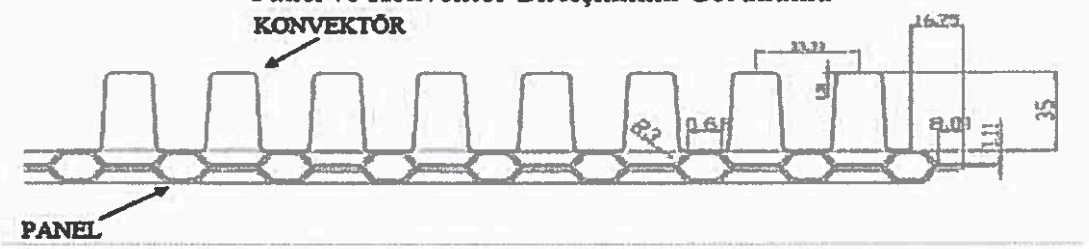
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Spine Tower
İSTANBUL
Maslak V.D.: 7805 8427

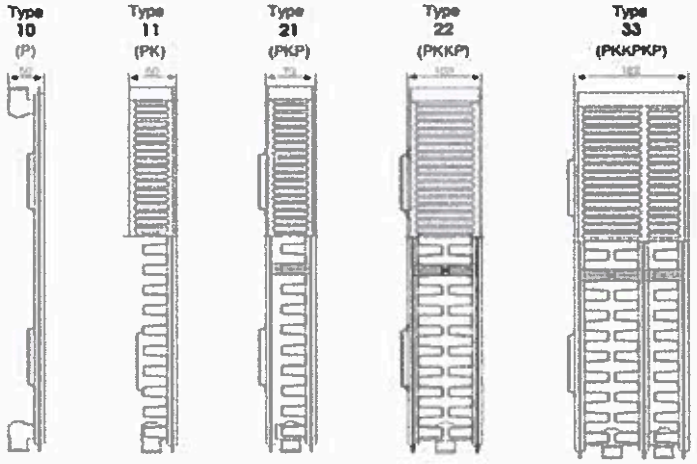
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Panel ve Konvektör Birleşiminin Görünümü



Sanica Isı tarafından üretilen panel radyatörler Tip 10, Tip 11, Tip 21, Tip 22 ve Tip 33 modellerinden oluşmaktadır. Buna ek olarak, Sanica Isı müşteri talebi doğrultusunda ilgili modellere kompakt ventil de uygulayabilmektedir. Kompakt ventilli panel radyatör yüksek ısıl güç, hassas sıcaklık ayarı, termostatik kontrol ve estetik görünümüyle zemin döşemesine alttan da bağlanabilmekte ve klasik tesisat bağlantı sistemleri için en uygun çözümü sunmaktadır.

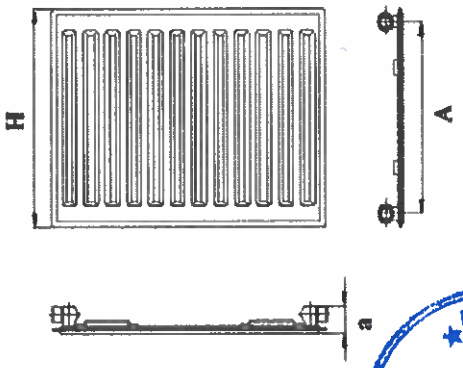
Radyatör Modelleri



Söz konusu radyatör modellerine ilişkin teknik özellikler aşağıdaki gibidir.

TİP 10

BOYUTLAR		AĞIRLIK	SU
Radyatör Yüksekliği (H)	Branşman Aralığı (A)	Kapaklı (kg/m)	HACMİ (l/m)
300	245	7,6	1,7
400	345	9,6	2,1
500	445	12,1	2,6
600	545	14,5	3,1
750	695	17,1	3,6
900	845	20,6	4,1



Standart Genişlik: a = 50 mm

11 Kasım 2022

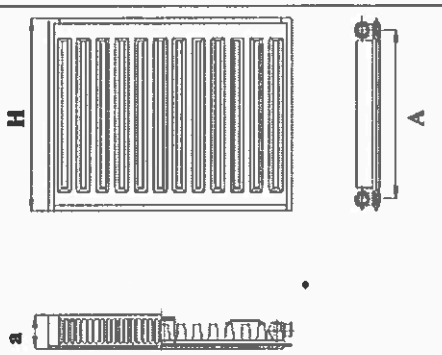
SANICA ISI SANAYİ
Kayaşlı Mah. İstanbul Cad.
No:30-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible] 80
Fax: +90 212 [illegible] 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRA
DEĞERLER A.Ş.
Spine Tower
No:5 Kat:2 Sa[illegible] / İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

TİP 11

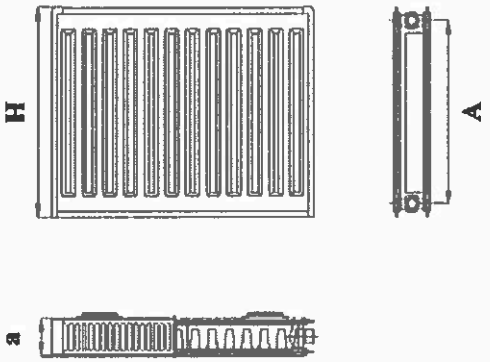
BOYUTLAR		AĞIRLIK Kapaklı (kg/m)	SU HACMİ (l/m)
Radyatör Yüksekliği (H)	Branşman Aralığı (A)		
300	245	8,6	1,7
400	345	11,5	2,1
500	445	14,6	2,6
600	545	15,1	3,1
750	695	21,6	3,6
900	845	25,5	4,1



Standart Genişlik: a = 60 mm

TİP 21

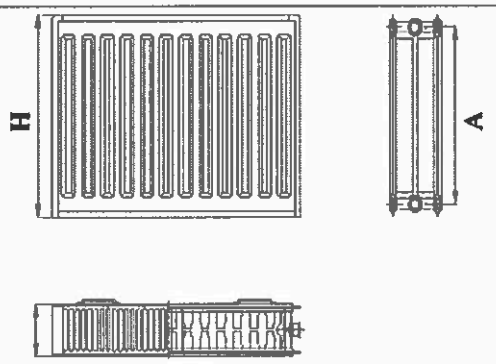
BOYUTLAR		AĞIRLIK Kapaklı (kg/m)	SU HACMİ (l/m)
Radyatör Yüksekliği (H)	Branşman Aralığı (A)		
300	245	15,8	3,4
400	345	20,8	4,2
500	445	24,7	5,2
600	545	30,7	6,2
750	695	38,4	7,2
900	845	46,1	8,2



Standart Genişlik: a = 103 - 70 mm

TİP 22

BOYUTLAR		AĞIRLIK Kapaklı (kg/m)	SU HACMİ (l/m)
Radyatör Yüksekliği (H)	Branşman Aralığı (A)		
300	245	17,20	3,4
400	345	22,70	4,2
500	445	26,05	5,2
600	545	32,10	6,2
750	695	42,60	7,2
900	845	51,00	8,2



Standart Genişlik: a = 103 mm

1 1 Kasım 2022

T.C.

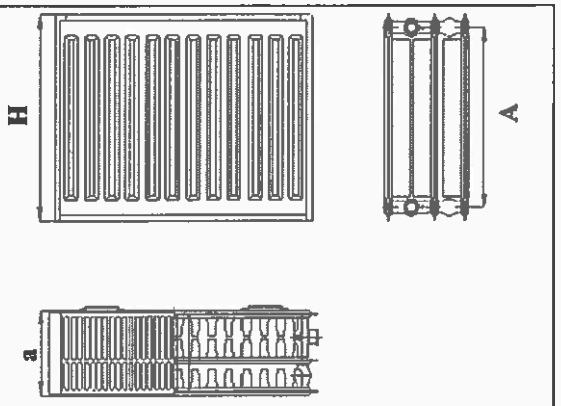
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 40
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kayaklı Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:12 Kartal İSTANBUL
Mesisi: V.D.: 4 655 2427

Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

TİP 33

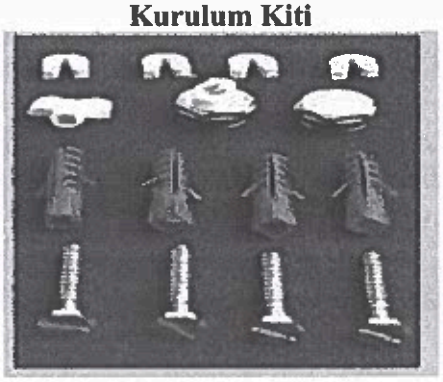
BOYUTLAR		AĞIRLIK Kapaklı (kg/m)	SU HACMİ (l/m)
Radyatör Yüksekliği (H)	Branşman Aralığı (A)		
300	245	23,37	06,20
400	345	31,26	07,40
500	445	36,69	08,85
600	545	45,11	10,40
750	695	51,40	12,20
900	845	68,06	14,90



Standart Genişlik: a = 162 mm

Sanica Isı tarafından üretilen her bir panel radyatör için ayrıca sabitleme aparatlarına uygun olacak şekilde bir kurulum kiti de üretilerek ambalajlı bir şekilde panel radyatörle birlikte müşterilere sunulmaktadır. Bu sayede panel radyatörler sağlam ve uygun bir şekilde montajlanabilmektedir.

Kurulum Kiti



Sanica Isı tarafından üretilen panel radyatörler içindeki özel kompakt bağlantı sistemi sayesinde tesisat borularına alttan veya tek yönden bağlanabilmektedir. Bağlantı yönü, tesisat koşullarına göre sağ ya da sol taraftan olacak şekilde de ayarlanabilmektedir. Tüm panel radyatörler aşağıdaki şekilde gösterilen biçimde bağlantı olanağı sunmaktadır (4'lü, 6'lı sağ/sol ve ortadan 6'lı bağlantı).

Bağlantı Şekilleri

Panel radyatörlerin duvara monte edilmesine ilişkin alternatifler ve modellere göre oluşan sıcaklık dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

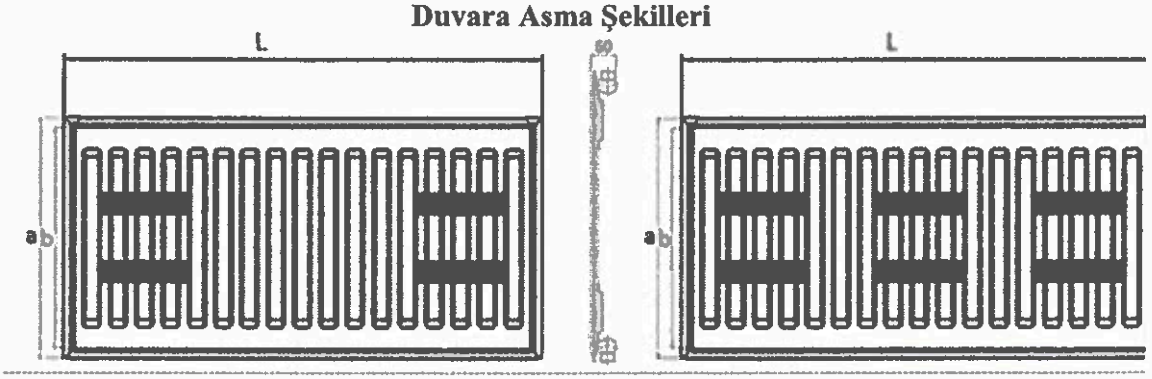
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 50
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 478051 8427

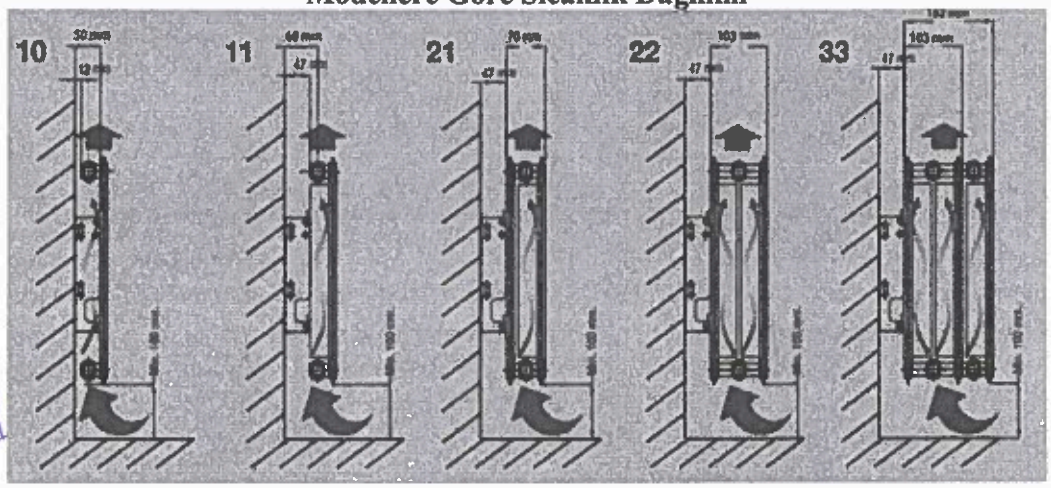
GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 MİNİ 156

Duvara Asma Şekilleri



Modellere Göre Sıcaklık Dağılımı



b) Boru ve Bağlantı Parçaları Grubu Ürünleri

Sanica Isı, plastik hammaddeler kullanarak boru ve bağlantı parçaları ile perde rayı üretimi gerçekleştirmekte olup, Sanica Isı tarafından üretilen borular kullanım alanlarına göre altyapı ve üstyapı ürünleri olarak ayrılarak Sanica Isı adına tescilli Sanica markası ile müşterilere sunulmaktadır. Sanica Isı tarafından üretilen boru ve bağlantı parçaları yapısı, çapı, uzunluğu, kullanım alanı itibarıyla farklılık göstererek 800'den fazla çeşit ile müşterilere sunulmaktadır. Sanica Isı tarafından üretim ve satışı gerçekleştirilen boru ve bağlantı parçaları ile perde raylarına ana hatlarıyla aşağıda yer verilmektedir.

PPRC Borular ve Bağlantı Parçaları

Üst yapı boru grubunda yer alan PPRC boruları pürüzsüz ve kaygan yapısı ile kireçlenme ve paslanma yapmaması, hijyenik olması ve montajının kolay olması gibi avantajlı yönleriyle temiz su tesisatlarında, bina içi sıcak ve soğuk sıhhi tesisat sistemlerinde, basınçlı hava sistemlerinde, klima sistemlerinde ve endüstriyel boru sistemlerinde kullanılmaktadır. Polipropilen Random Kopolimer hammaddesinden üretilen bu borular yüksek çekme mukavemeti sayesinde içinde dolaşan suyun kimyasal özelliklerinde herhangi bir değişim olmasının önüne geçmektedir.

PPRC boruların 20°C'de ve 25 bar basınç altındaki çalışma ömrü 50 yıldır. -20°C ila +95°C aralığında kullanımı uygundur. Kimyasal maddelere karşı yüksek direnç sağlar. Korozyona

11 Kasım 2022

dayanıklıdır. Kireçlenme ve paslanma yapmaz. Suyun rengini, kokusunu ve tadını değiştirmez. Kaygan ve parlak iç yüzeye sahiptir. Kaynak yerlerinde çap daralması meydana gelmez. Yüksek kaynak performansı gösterir. Montajda %80 tasarruf sağlar ve montaj firesi yoktur. Isı ve ses yalıtımı sağlar. Zor alev alır ve çevre dostudur.

PPRC **PPRC Cam Elyaflı**

PPRC Bağlantı Parçaları, üst yapı grubunda yer alan PPRC ve PPRC Cam Elyaflı boruların bağlantılarını gerçekleştirmek üzere üretilen ekleme parçalarından oluşmaktadır. PPRC Bağlantı parçaları 23°C'de ve 30 bar basınçta 60 yıl çalışma ömrüne sahiptir. -23°C ila +96°C aralığında kullanımı uygundur.

PPRC Boru Bağlantı Parçaları

PVC/PP Borular ve Bağlantı Parçaları

Üst yapı grubunda yer alan PVC boruları ve bağlantı parçaları şebeke suyu kullanımı sonucu açığa çıkan atık suların bina dışındaki kanalizasyon ya da rögarlara iletilmesi amacıyla kullanılmaktadır. Polivinil Klorür hammaddesinin sert yapısı nedeniyle PVC borular kırılmalara ve aşınmalara karşı oldukça dayanıklıdır.

Polipropilen hammaddesinden üretilen PP boruları ve bağlantı parçaları ise evsel atık sular, evsel atık su hatları için havalandırma sistemleri ve bina yağmur suyu tesisatlarında kullanılmaktadır.

1 / Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 15 6

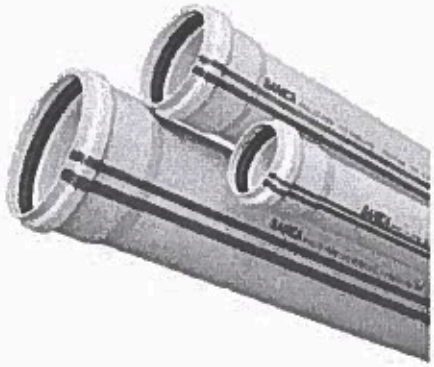
SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavak Mah. İstanbul Cad. No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible] 50
Fax: +90 212 [illegible] 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

64

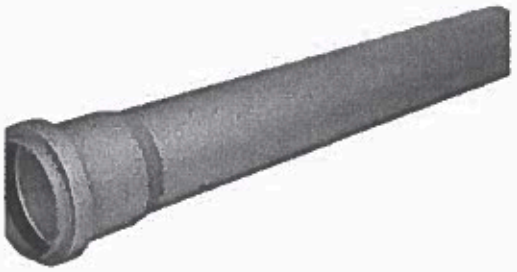
INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
No:9 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

PVC



PP

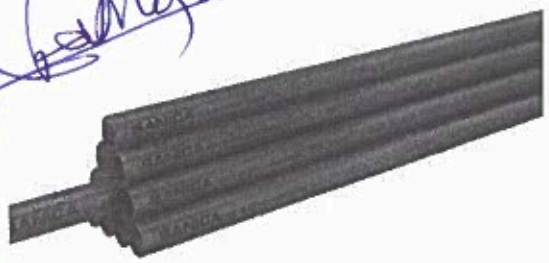


Sanica Isı tarafından üretilen Silenzio Mineral takviyeli modeli Polipropilenden yapılmış yüksek kaliteli ses geçirmeyen boru sistemidir. Silenzio ürünleri bina yapımının her alanında (ev, konut, endüstriyel bina ve hastaneler, otel vs.) kullanım için ideal koşullar yaratarak ses yalıtımı olanağı sağlamaktadır. Ses yalıtımlı boru sistemleri yaşam kalitesiyle birlikte mülk değerinin artmasında katkıda bulunmaktadır. Günümüzde iskan alanlarındaki yüksek talepler göz önünde bulundurulduğunda Silenzio modeli boru sistemleri teknolojik ve ekonomik beklentileri tam anlamıyla karşılayabilmektedir. Silenzio yüksek moleküler ağırlıktaki özel formülü ve 3 katlı yapısıyla atığın boru iç yüzeyine çarpmasıyla oluşan sesin tesisatın dışına çıkmasını engellemektedir. Aynı zamanda özel yapısı sayesinde tesisat yapısı üzerindeki titreşimleri büyük oranda azaltmaktadır. Böylece bina içersinde titreşimler sonucu meydana gelen temas sesleri ve uğultular engellenmiş olmaktadır.

Mobil Borular

Mobil borular, mobil ısıtma sistemlerinde tek kolon hattı çekilerek radyatörlere kollektörden doğrudan dağıtım yapılmasını sağlamaktadır. Böylelikle klasik radyatörlü ısıtma sistemlerinde görülen 3-4 ayrı kolon borusu kullanımı, montaj ve çalışma problemleri ortadan kaldırılmaktadır. Ayrıca, yaşam alanlarında gereksiz plastik boru görüntülerinin oluşmasının önüne geçilmektedir. Tesisatın döşenmesinde kılıf kullanıldığı için herhangi bir hasar durumunda döşeme bozulmadan plastik boruların kolaylıkla değiştirilmesi mümkün olmaktadır.

PEX



PERT

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Büyükdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 85
Fax: +90 212 85
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Sapphire Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 470[illegible]8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

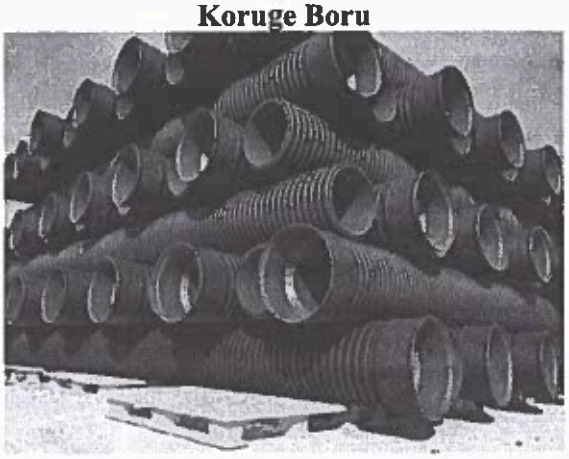
Polietilen esaslı PEX borular sıcak ve soğuk su tesisatlarında, zeminden ısıtma, mobil ve temiz su sistemlerinde kullanılmaktadır.

PERT borular ise residance binalar, toplu konutlar, oteller, hastaneler, alışveriş merkezleri, spor salonları, statlar, sinemalar, havalimanları, sanayi yapıları vb. alanlarda kullanılmaktadır. PERT borular sıcaklık basıncı dayanımı arttırılmış özel hammaddeden üretilmektedir.

Koruge Borular

Koruge Borular hafif olduğundan döşeme esnasında ağır donanımlara ihtiyaç duyulmasını ortadan kaldırmaktadır. Kolay birleştirme metotları sayesinde diğer boru malzemelerine göre projeler daha hızlı bir şekilde sonuçlandırılabilmektedir. Koruge Boru genellikle kablo korumanın yanısıra kanazilasyon şebekesi hatlarında, yer altı direnaj sistemlerinde ve yağmur suyu arıtmalarında kullanılan bir boru çeşididir. Alt yapı projelerinde de pis su boruları olarak kullanılmaktadır. Koruge boruların iç yüzeyi açık renkli olarak imal edildiğinden, istendiğinde şebeke içinin kamera ile kontrol edilebilmesine olanak sağlamaktadır. İç yüzeyinin pürüzsüz olması sistemdeki katı parçacıkların boru yüzeyine yapışmasına engel olmakta ve zamanla oluşabilecek kesit daralmalarını engellemektedir.

Koruge Boru



Koruge borular diğer boru malzemelerine göre hidrolik pürüzlülüğü çok düşük olduğu için kanalizasyon sisteminde çap optimizasyonuna gidilerek bir düşük çap seçilip kullanılabilmektedir. Böylelikle proje maliyetleri düşürülebilmektedir. Koruge borular esnek olduğundan yer hareketlerinden etkilenmemekte ve deforme olmamaktadır. Sanica Isı tarafından üretilen koruge boruların ömrü asgari 50 yıldır.

Polietilen Borular (PE)

Sanica Isı tarafından polietilen borular PE 40 (LDPE-Alçak Yoğunluklu), PE 63, PE 80 ve PE 100 (HDPE-Yüksek Yoğunluklu) şeklinde, TS EN 12201-2, TS EN 1555-2 ve DIN 8074-8075 standartlarına göre sarı (gaz boruları), mavi ya da siyah (mavi çizgili) renklerde, Ø20-110 çapları kangal, Ø110-1000 çapları ise 6, 12 ve 13,5 m boylarında üretilmektedir.

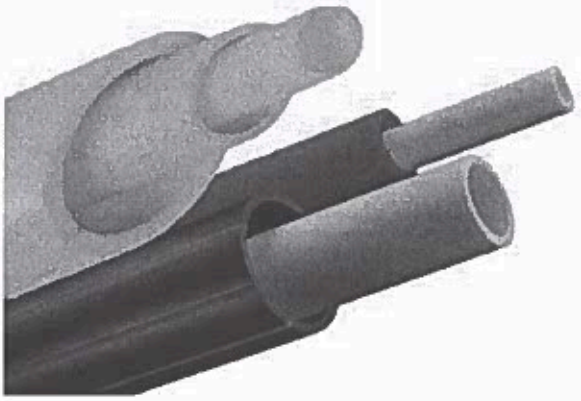
11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Bin
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4785518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

PE Boruları

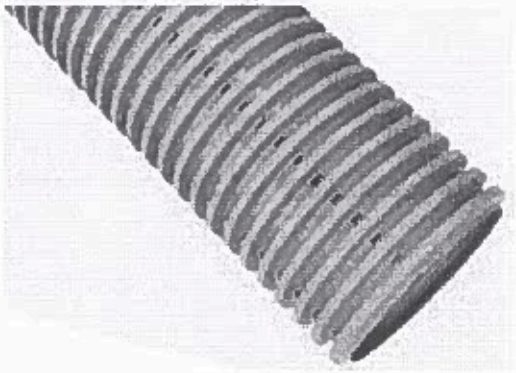


Esneme kabiliyeti yüksek olduğundan kanal dışında birleştirilebilir ve yer altı hareketlerinden etkilenmemektedir. Dere, nehir, göl, maden alanları vb. bozuk ve hareketli zeminlerde güvenle kullanılabilmektedir. Boru dönüşlerinde et kalınlığına bağlı olarak 20°C'de çapın 20 ila 40 katı yarıçap ile bükülebildiğinden daha az dirsek kullanımı ile paradan ve zamandan tasarruf sağlamaktadır. PE borular döşenmesi sırasında arazi şekline iyi uyum sağlamakta ve daha az dolgu ile firesiz montaj avantajı sunmaktadır. Etkili birleştirme metotları sayesinde basınç altında ekleme yerlerinden çıkma ve kopma gerçekleşmemekte ve sızdırmazlık sağlamaktadırlar. Akışkana molekül geçişi söz konusu olmadığından suyun kokusu ve tadını değiştirmemekte, kir veya yosun tutmamakta, bakteri üremesine imkan tanımamakta ve hiçbir toksit madde içermemektedirler. PE borular kimyasal maddelerden etkilenmez, korozyona uğramaz, çürümez ve aşınmazlar. Ayrıca, UV katkısı sayesinde güneşin zararlı ışınlarından etkilenmemektedirler. PE borularının asgari servis ömrü 50 yıldır.

Drenaj ve Tünel Tipi Drenaj Boruları

TS 9128 ve DIN 1187 normlarına uygun olarak Sanica Isı tarafından üretilen PVC-U Drenaj boruları 80, 110, 125, 160 ve 200 mm çaplarında müşterilere sunulmaktadır. Sert PVC-U hammaddesinden üretilen PVC-U Drenaj borularının deliklerinin su giriş genişlikleri TS 9128 standardından belirtilen orta büyüklükteki (1,2 ± 0,2 mm) boyutlarındadır. Ağır kimyasal şartlarda dahi güvenle kullanılan PVC-U Drenaj borularının ömrü asgari 50 yıldır.

Drenaj Boruları



11 Kasım 2022

T.C.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. [illegible]
[illegible] Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Tünel tipi drenaj boruları tam otomatik (extruder-korigatör-kesme) ekstüzyon teknolojisi ile üretilmektedir. Alman norm ve standartlarına uygun olarak şekil formu itibarıyla Tip C1 modelinde üretilmektedir. Birçok farklı altyapı ve drenaj işlerinde yaygın olarak kullanılmaktadır. T.C. Karayolları Genel Müdürlüğü şartnamesine uygundur. 150 mm ve 200 mm çap ve 6000 mm boy seçenekleriyle yapılardaki her türlü zemin suyunun tahliye edilmesini sağlamaktadır. Kolayca takılabilmesi sayesinde drenaj tahliye sisteminin montajı hızlıca yapılabilmetkedir. Ayrıca bükme ve yapıştırma gibi zahmetli işçilikler de gerektirmemektedir.

Tünel Tipi Drenaj Boruları

Diğer Bağlantı Parçaları

PPRC, PVC ve PP boruları haricindeki boruların birbirine eklenebilmesi amacıyla üretimi gerçekleştirilen ürünlerden oluşmaktadır.

Diğer Bağlantı Parçaları

Perde Rayı

Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen PVC perde rayı ve ek parçalarında kullanılan hammadde dünyanın en kaliteli üreticilerinden temin edilmektedir. Gelen tüm hammaddeler Sanica Akredite Laboratuvarında testlere tabi tutulmaktadır. PVC hammaddesinden üretilen perde rayı ve ek parçalarının insan sağlığına herhangi bir olumsuz etkisi yoktur.

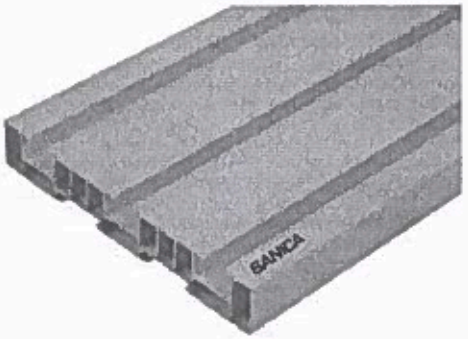
11 Kasım 202

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: 90 212 [illegible]
Fax: 90 212 855 20 90
Marmara Kurumlar V.D. 455 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 778051842?

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Perde Rayı



c) Kombi Grubu Ürünleri

Isınma ve sıcak su ihtiyacını giderme için kullanılan kombiler, farklı mekânlara ve farklı beklentilere uygun çeşitleriyle müşterilere sunulmaktadır. Kombi çeşitleri arasında yoğuşmalı kombi, hermetik kombi, bacalı kombi ve elektrikli kombi gibi farklı seçenekler bulunmaktadır. Sanica Isı tarafından bu kombi çeşitlerinden hermetik ve yoğuşmalı kombiler üretilmektedir. Bunun yanında, elektrikli kombi üretimi yapılması için fizibilite ve pazar araştırması çalışmalarına başlamıştır.

Hermetik kombiler ateşleme için gerekli olan havanın kombi içerisindeki fan ile alındığı ve oluşan atık gazın da aynı sistem üzerinden dışarıya atıldığı kombi türüdür. Yani hermetik kombiler doğal gazın yanması sonucu oluşan su buharını olduğu gibi atmosfere salmaktadır. Oksijeni dış ortamdan alan ve yanma sonucu ortaya çıkan gazları aynı sistem üzerinden atmosfere bırakan hermetik kombiler hava sirkülasyonu olmayan yerlerde de kullanılabilmekle birlikte, özellikle küçük alanlar için ideal kullanım alanı sunmaktadır.

Öte yandan, yoğuşmalı kombilerde yanma tepkimesi sonucu ortaya çıkan su buharı dışarıya atılmadan önce barındırdığı ısı enerjisinden bir kez daha yararlanmak üzere kullanılmaktdır. Yoğuşmalı kombiler doğalgazın yanması sonucunda ortaya çıkan ve bacadan dışarı atılacak su buharındaki enerjiyi özel ısı eşanjörü sayesinde geri kazanarak toplam verimi arttırmaktadır. Yoğuşmalı kombiler diğer kombilere göre daha verimli çalışmakta ve su buharı yoğuşmalı kombilerde sisteme geri kazandırıldığı için enerji tasarrufu sağlamaktadırlar.

Bu bağlamda, hermetik kombiler ilk yatırım olarak daha ekonomikken, yoğuşmalı kombiler uzun vadede daha fazla tasarruf sağlamaktadırlar. Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen hermetik ve yoğuşmalı kombileri oluşturan parçaların görseline aşağıda yer verilmektedir.

11 Kasım 2022

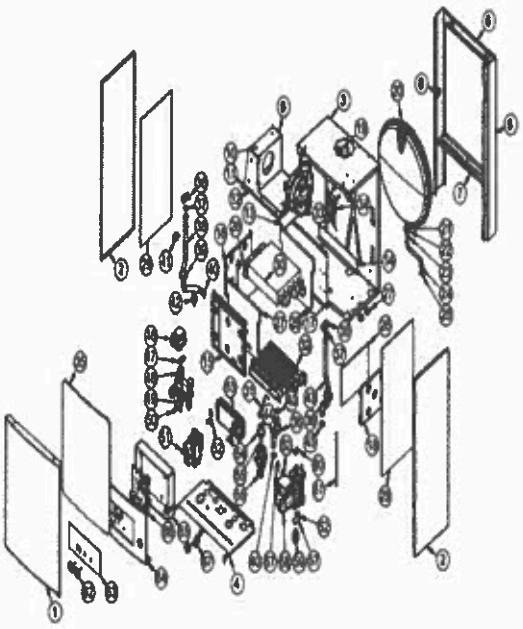
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 156

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaşlı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

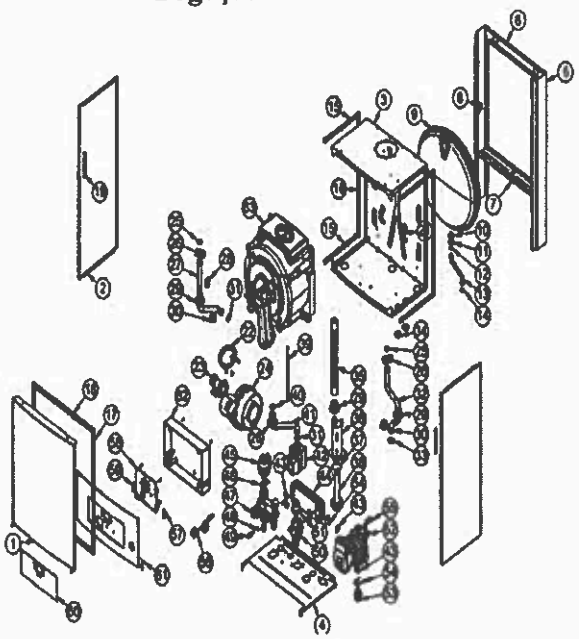
İNTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

GodikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Hermetik Kombi



Yoğuşmalı Kombi



Yukarıda da belirtildiği üzere yoğuşmalı kombilerin hermetik kombilere daha verimli çalışmasını sağlayan ana parca Sanica Isı'nın da geliştirerek 2021 yılında patent başvurusunu yapmış olduğu ve görselde 63 numara ile işaretlenen eşanjördür. Eşanjörün geliştirilmesine ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 7.1.2 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

Hermetik Kombiler

Sanica Isı tarafından üretilen hermetik kombi Sanica ve Energy markaları altında Fiji modeli ile 24 ve 28 Kw ısıl güç tiplerinde müşterilere sunulmaktadır. Fiji Modeli yüksek sıcaklıklara ve aşınmalara dayanıklı boya teknolojisi sayesinde uzun ömre sahiptir. Enerji verimliliğinin yoğuşmalı kombilere göre daha düşük olması nedeniyle ve yasal sınırlandırmalar gereği hermetik kombilerin Türkiye'de kullanımı mümkün olmadığından, Fiji modelinin satışı yurtdışında gerçekleştirilmektedir.

Fiji modeli

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.

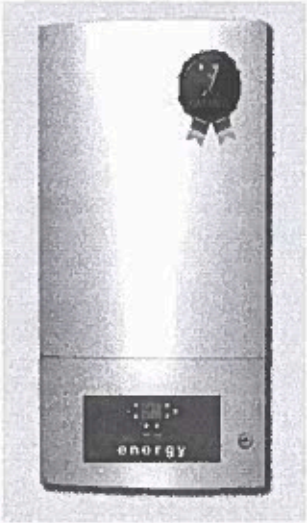
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yoğuşmalı Kombiler

Sanica Isı tarafından üretilen yoğuşmalı kombiler Sanica ve Energy markaları altında 24 Kw, Gold ve Kral modelleri 24, 28, 35 ve 45 Kw ısıl güç tiplerinde müşterilere sunulmaktadır. Buna ek olarak, Sanica Isı tarafından geliştirilen ve 2021 yılında patent başvurusu yapılan eşanjörün kullanılacağı yoğuşmalı kombi olan Zirve modelinin de 2022 yılında piyasaya sürülmesi planlanmaktadır.

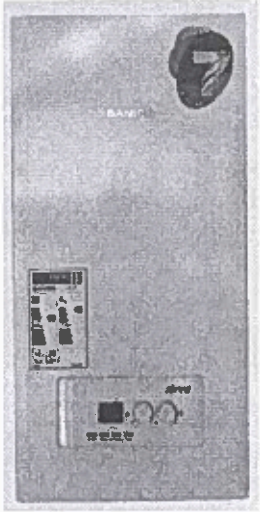
24 Modeli

Gold Modeli



Kral Modeli

Zirve Modeli



24 modeli sade ve modern tasarıma sahip olup, ışıklı LCD ekranı sayesinde karanlık ortamlarda kullanılabilemktedir. Gold modeli elektrik tasarrufu sağlayan pompa teknolojisi, akıllı ısıtma sistemi ve düşük ses seviyesine sahiptir. Kral modeli 40 db'e varan ses seviyesi ile gürültü kirliliğini engellerken, A sınıfı ısıtma verimliliği sayesinde düşük gaz tüketimi sağlamaktadır. Zirve modeli bağımsız polite özelliği, paslanmaz çelik eşanjörü, çevre dostu olması, hava tahliye fonksiyonu, servis ve bakım kolaylığı ve akıllı ısıtma sistemi ile Sanica Isı tarafından kullanılan son teknolojileri içermekte ve düşük gaz tüketimi sağlamaktadır.

<u>Üretim Süreçleri</u>

a) Panel Radyatör Üretim Süreci

Panel radyatör üretiminin gerçekleştirildiği tesis, Manisa ili Akhisar ilçesinde konumlanmıştır.

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 OKRANI 155

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Kadı Sanica Mok.
No:10 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 85 00 90
Fax: +90 212 85 00 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

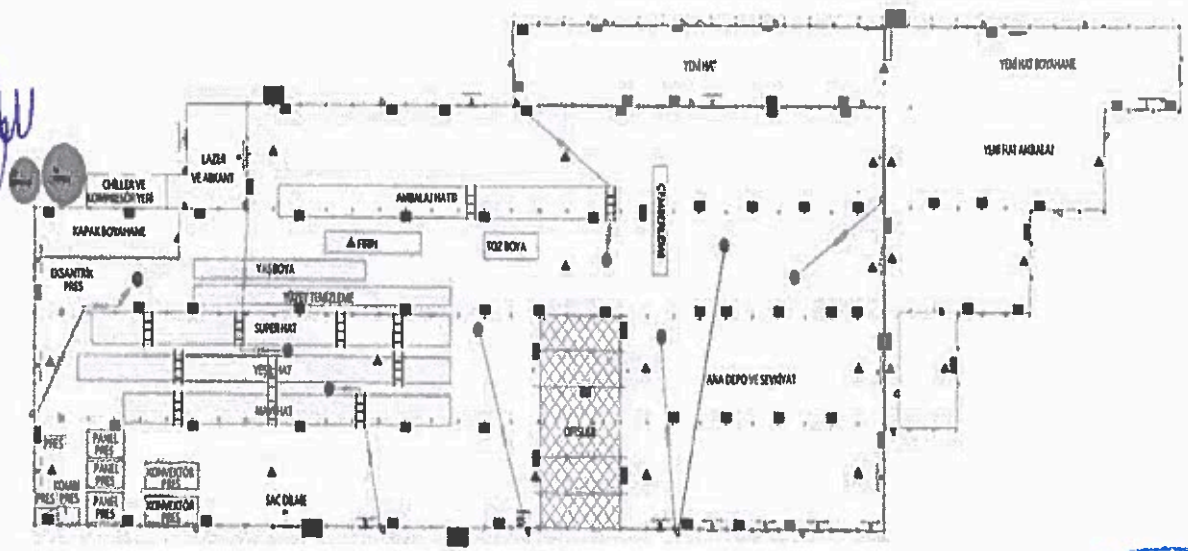
İNTEGRAL
...EL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sanıt Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 7805184...

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Radyatör Tesisi Görünümü

Sanica Isı'nın panel radyatör üretim tesisinde sermaye yoğun üretim teknolojisi kullanmaktadır. Tesis 35.000 m^2'si kapalı alan olmak üzere toplam 57.000 m^2'lik açık alan üzerine kurulmuştur. Söz konusu üretim tesisinde sadece panel radyatör üretimi gerçekleştirilmektedir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in panel radyatör üretim tesisinde 282'si mavi, 12'si beyaz yaka olmak üzere toplam 294 kişi istihdam edilmektedir. Üretim tesisinin yerleşim planına aşağıda yer verilmektedir.

Radyatör Fabrikası Yerleşim Planı



Panel radyatör üretim tesisinde sürdürülen üretim sürecine aşağıda gösterilen şemada yer verilmiştir.

11 Kasım 2022

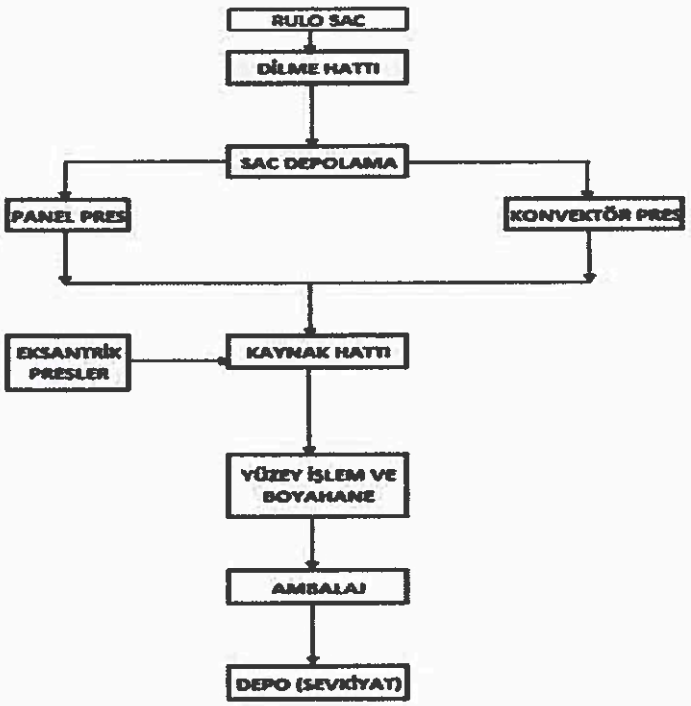
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÜZMANI 156

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Yıldız Mah. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak Yıldız 47635 3427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Panel Radyatör Üretim Süreci



Üretim sürecinde soğuk haddelenmiş çelik saclar sac dilme tezgahında istenilen ölçülerde dilimlenmekte, panel ve konvektör preslerinde şekillendirildikten sonra tam otomatik panel radyatör kaynak hatlarına (Süper, Yeşil ve Mavi hatlar) girmektedir. Üretim hatları boyunca sırasıyla ring çakma, panel yaprağı eşleme, panel punta kaynak, konvektör punta kaynak, boyuna dikiş kaynak, enine dikiş kaynak, kenar kesme, ütüleme ve fittings kaynağı yapılmaktadır. Üretimi tamamlanan panel radyatörler hatların sonunda yer alan test-kontrol ünitesinde %100 sızdırmazlık testine tabi tutulmaktadır. Ardından sırasıyla temizleme, yağ alma, astar boya ve epoxy-polyester toz boya işlemi yapılarak yan kapak ve diğer duvar montaj aksesuarlarıyla birlikte balonlu naylonlarla paketlenmekte ve üretim süreci tamamlanmaktadır.

30.10.2020 tarihinde hazırlanan kapasite kullanım raporuna göre, ölçüleri 60x100 cm *(Tip 22 ortalama boyut olarak dikkate alınmıştır)* olan panel radyatörün 8 saatlik vardiyadaki yıllık üretim kapasitesi %90 verimle hesaplanmıştır. Mevcut üretim hatlarının (Süper, Yeşil ve Mavi hat) 8 saatlik vardiyadaki yıllık üretim kapasitesi 907.200 mtül'dür. Üretim tesisinde üç vardiya halinde çalışılmakta olup, teorik kapasite yıllık 2.721.600 mtül olarak hesaplanmaktadır.

- Süper Hat: 518.400 mtül/yıl
- Yeşil Hat: 194.400 mtül/yıl
- Mavi Hat: 194.400 mtül/yıl

11 Kasım 2022

Buna ek olarak, Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den alınan (kurulumunun 2022 yılının ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır) üretim hattının 8 saatten oluşan tek vardiyadaki yıllık üretim kapasitesi de 194.400 mtül/yıl'dır. Yeni hattın devreye girmesi ile 8 saatlik vardiyadaki yıllık üretim kapasitesi %90 verimle 1.101.600 mtül/yıl'a çıkacaktır. Üretim

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Dipl.
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 21 [illegible]
Fax: +90 21 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sk. Sinine Tower
No:3 Kat:[illegible] İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

tesisinde 3 vardiya halinde çalışma ile teorik kapasite 3.304.800 mtül/yıl olarak hesaplanmaktadır. Söz konusu kapasite artışı yatırımının 2022 yılı Eylül ayı içerisinde devreye alınmış olup, 2022 yılının kalanında kapasite artışından faydalanılabilecektir.

b) Boru ve Bağlantı Parçaları Üretim Süreci

Boru ve bağlantı parçalarının üretiminin gerçekleştirildiği tesisler Elazığ ve İstanbul illerinde konumlanmıştır.

Boru Grubu Ürünleri Tesislerinin Görünümü

Elazığ OSB **Beylikdüzü Boru Fabrikası**

Sanica Isı'nın boru ve bağlantı parçaları üretiminde sermaye yoğun üretim teknolojisi kullanmakta olup, Elazığ ili Organize Sanayi Bölgesinde 45.000 m^2'lik kapalı alan sahip olan, toplam 172.500 m^2 açık alan üzerine kurulu tesisinde altyapı ve üstyapı boru grubu ürünleri üretim faaliyeti gerçekleştirilmektedir. Bununla birlikte, izahname tarihi itibarıyla İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi Kavaklı mahallesinde bulunan ve Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Sanica Banyo) mülkiyetinde olan 9.000 m^2'lik kapalı, 13.500 m^2'lik açık alana sahip üretim tesisinde de üstyapı boru ürünü üretimi gerçekleştirilmektedir. Ancak, boru üretim faaliyetinin tamamının bir arada toplanarak Elazığ tesisinin entegre bir şekilde faaliyetlerine devam etmesi ve bu sayede maliyet avantajı yaratılması için Beylikdüzü ilçesinde bulunan boru üretim tesisinin 2025 yılı sonuna kadar Elazığ ili Organize Sanayi Bölgesinde bulunan üretim tesisine taşınmasına karar verilmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla Elazığ boru üretim tesislerinde 96 ve Beylikdüzü'nde bulunan boru üretim tesislerinde de 77 kişi istihdam edilmektedir.

Boru ve bağlantı parçalarının üretildiği Elazığ ve İstanbul'da bulunan tesisler üretilen boru ve bağlantı parçalarının tiplerine göre kendi içinde departmanlara ayrılmış olup, aşağıdaki şemada tesislerde yer alan departmanlara ve departmanlarda üretimi gerçekleştirilen ürünlere ilişkin bilgiler yer almaktadır.

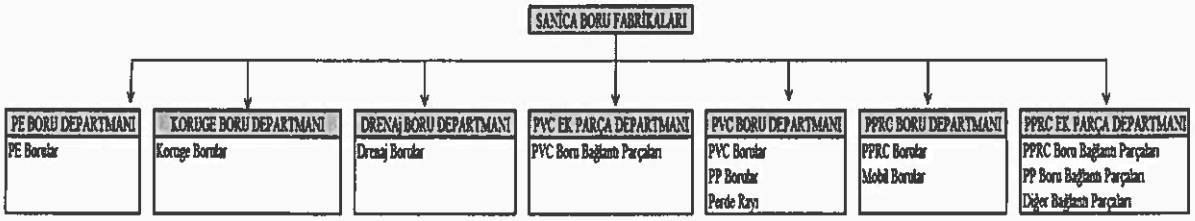
11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 BİZMANİ 156

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 40
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 7805184

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.



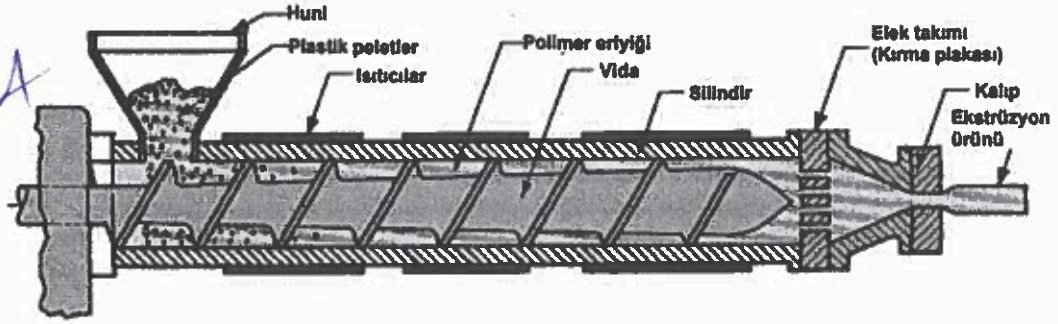
Elazıg ve İstanbul'da bulunan üretim tesislerinde PE Boru, Koruge Boru, Drenaj Boru, PVC Ek Parça, PVC Boru, PPRC Boru ve PPRC Ek Parça olmak üzere toplam 7 departman altında boru ve bağlantı parçaları üretim faaliyeti gerçekleştirilmektedir. Elazığ'da bulunan üretim tesisinde 47; İstanbul'da bulunan üretim tesisinde ise 29 adet üretim hattı bulunmaktadır.

Sanica Isı tesislerinde borular ekstrüzyon metodu ile üretilirken; bağlantı parçaları ise enjeksiyon metodu ile üretilmektedir. Aşağıda bu metodlara ilişkin üretim süreci ve açıklamalar yer almaktadır.

Ekstrüzyon

Ekstrüzyon metodu, kapalı bir bölmede bulunan malzemeye basınç uygulanması ile malzemenin bir kalıp açıklığında akışa zorlanması olarak tanımlanabilir. Malzeme kalıp boşluğunun belirlediği biçimde akışa zorlanarak yekpare bir ürün elde edilir. Bu yöntemle termoplastik (Isı ile şekil değiştiren plastik) ve elastomer (esnek plastik) malzemelerden boru, hortum, profiller, film, levha, sürekli lifler, kaplı elektrik telleri vb. ürünler elde edilebilir. Yekpare olarak elde edilen bu ürünler daha sonra istenilen boylara kesilerek müşterilerin kullanımına sunulmaktadır.

Ekstrüzyon Metodunun Temsili



Enjeksiyon

Enjeksiyon metodunda polimer/plastik ısıtılarak şekil alabilir bir duruma getirilir ve yüksek basınç uygulanarak bir kalıp boşluğuna dolması sağlanır. Kalıplarda katılaşan parça süreç sonunda kalıptan çıkarılmaktadır. Bu metodla istenilen son boyutlara çok yakın hassas parçalar üretmek mümkündür. Bir parça için üretim süresi yaklaşık 10 ila 30 saniyedir ancak, bazı durumlarda bu süre 1 dakika veya daha yukarı çıkabilir. Kalıp içerisinde birden fazla boşluk bulunabildiğinden, her seferinde birden fazla parça üretilmesi mümkündür.

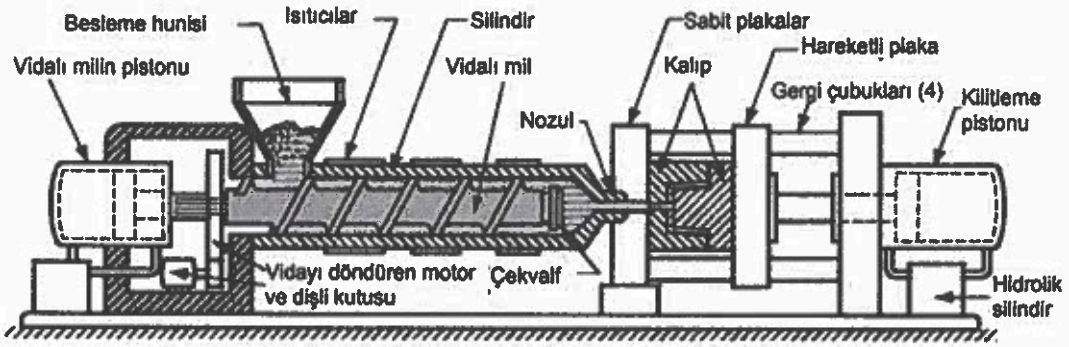
11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Karaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sümer Koyuncu
Maslak V.D. 478 005 8827

Sedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Enjeksiyon Metodunun Temsili



09.07.2020 ve 17.11.2021 tarihli kapasite kullanım raporlarına göre Sanica Isı tarafından üretimi ve satışı gerçekleştirilen boru ve bağlantı parçalarının kullanım amaçlarına ve 8 saatlik iki vardiyaya halinde erişilen ürün grubu bazındaki teorik üretim kapasitelerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ürün Grubu	Kullanım Amacı	Teorik Kapasite (Ton)
PPRC	Üst Yapı-Sıhhi Tesisat (Temiz Su ve Bağlantı Boruları)	48.668
PPRC Ek Parça	Sıhhi Tesisat Boruları Ek Parçaları	14.424
PVC/PP	Üst Yapı-Atık Su	33.788
PVC/PP Ek Parça	Atık Su Boruları Ek Parçaları	20.496
Mobil	Yerden Isıtma Boruları	8.640
Koruge	Alt Yapı-Atık Su Boruları	120.380
PE	Alt Yapı-İçme Suyu ve Doğalgaz Boruları	98.480
Drenaj	Alt Yapı-Su Tahliye Boruları	11.312
Diğer Ek Parça	PPRC ve PVC Ek Parçaları hariç tüm Ek Parçalar	2.000
Perde Rayı	Perde Rayı	1.504

c) Kombi Üretim Süreci

Kombi üretiminin gerçekleştirildiği tesis, Manisa ili Akhisar ilçesinde konumlanmıştır.

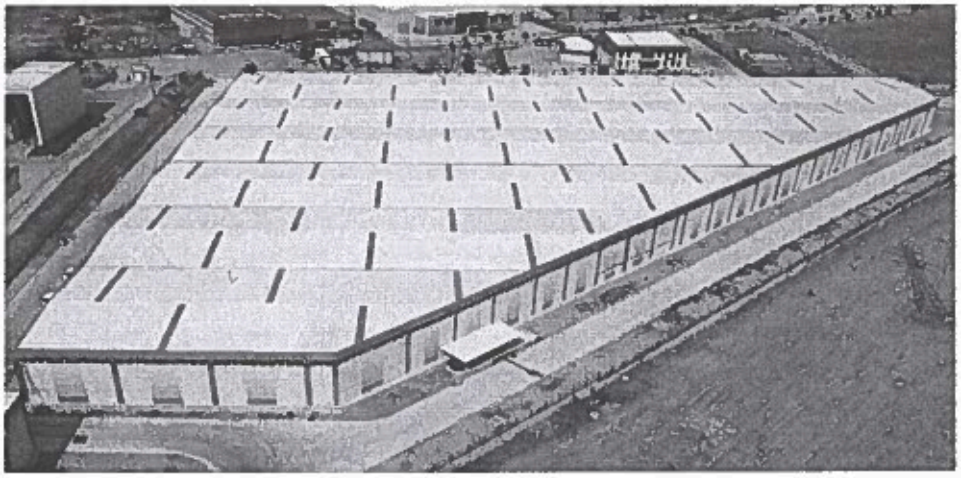
11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8
Faks: +90 212
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 473

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Kombi Tesisi Görünümü



Sanica Isı'nın kombi grubu ürünlerinin üretiminde sermaye yoğun üretim teknolojisi kullanılmaktadır. Kombi üretim tesisi Manisa ili Akhisar ilçesinde bulunan 14.400 m^2'lik kapalı alana sahip olan toplam 20.000 m^2'lik alan üzerine kuruludur. Şirket'in kombi üretim tesisinde işbu izahname tarihi itibarıyla 37'si mavi, 5'i beyaz yakalı olmak üzere toplam 42 kişi istihdam edilmektedir.

Manisa ili Akhisar İlçesinde bulunan kombi üretim tesislerinde, Sanica Isı tarafından 24, 28, 35 ve 45 Kw ısıl güçlerinde doğalgaz yakıtlı kombi üretimi gerçekleştirilmektedir. Üretim planlaması müşteri talebine göre yapılmaktadır. Üretim sürecinde kullanılan ve kombiyi oluşturan sac aksamlar Şirket'in tesislerinde kesilip, büküm, pres, kalıp, şekillendirme ve boyama işlemlerinden sonra yarı mamül olarak kombi üretim sürecinde kullanıma hazır hale gelmektedir. Bunun yanı sıra, kombi üretiminde kullanılan diğer ana parçalar olan plastik enjeksiyon parçaları, kablo grupları, bakır borular, hidroblok grupları da yarı mamül olarak Şirket bünyesindeki makine ve ekipmanlar kullanılarak üretilmektedir. Kombi üretim sürecine aşağıda yer verilmektedir.

Kombi Üretim Süreci

1 1 Kasım 2022

T.C. 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Elek
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 865 80 80
Fax: +90 212 865 80 00
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Sabine Tower
No:1 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47[illegible]

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Müşteriler tarafından iletilen siparişlere ilişkin yarı mamüller depo alanından çıkarılarak kalite kontrol süreçlerinden geçmekte ve ön hazırlık işlemleri tamamlanarak daha sonrasında montaj istasyonlarına iletilmektedirler. Kombi üretim hattında ön hazırlık süreci dahil olmak üzere sekiz adet montaj istasyonu bulunmakta olup, istasyonlarda sac gövde kabininin montajı ve ana bileşenler olan pompa, ana eşanjör, fan, brülor, borular, gaz valfi, su giriş ve çıkış blokları, yanma odası ve davlumbaz grubu montajları yapılarak, her bir ürünün elektronik kart bağlantıları oluşturulmaktadır. Daha sonra, montaj esnasında çeşitli kalite kontrol aşamalarından geçen kombilerin her biri final test cihazına girerek testler (su kaçak testi, gaz kaçak testi, gaz ayarı, emniyet sistemleri testleri ve modülasyon testleri vb.) ve ayarlamalara tabi tutulmaktadır. Testten başarılı bir şekilde geçen kombiler paketleme istasyonuna gönderilirken; varsa sorunlu olanlar tamir istasyonuna gönderilerek üretim süreci tamamlanmaktadır. Üretim süreci sonunda kombilerin ambalajlanması ve paketlenmesi de üretim tesisinde tamamlanmaktadır. Son olarak, üretilen her paletten bir kombi alınarak 10 saat boyunca çeşitli fonksiyon testlerine tabii tutulmakta ve böylelikle üretilen kombiler final kalite onayı sonrası sevkiyata hazır hale gelmektedir.

30.10.2020 tarihli kapasite raporuna göre kombi üretim tesisinin yıllık teorik kapasitesi 8 saatlik bir vardiyada %90 verimlilikle 12.960 adet olarak hesaplanmaktadır. Kombi tesisinde iki vardiya halinde çalışılmakta olup, yıllık teorik üretim kapasitesi 25.920 adet olarak hesaplanmaktadır. Detaylarına 6.2.4 numaralı bölümde yer verilen teşvik kapsamında, kombi üretim tesisinin tek vardiyadaki 12.960 adet olan kapasitesi, 2020 yılı itibarıyla hat dizaynlarının değiştirilmesi ve ikinci bir test cihazı yatırımının yapılması suretiyle yine %90 verimlilikle 26.000 adede çıkarılmıştır. Buna ek olarak, montaj istasyonlarının bağlanabileceği test cihazlarının sayısı üç olacak şekilde üretim hatları konumlandırılmış ve yeni test cihazı alınması suretiyle kapasite artırımına hazır hale gelinmiştir. Bu bağlamda, kombi üretim tesisinin %90 verimle yıllık teorik üretim kapasitesi iki vardiya olarak çalışılması halinde 52.000 adet olarak hesaplanmaktadır.

Kalite Kontrol Süreçleri

Giriş Kalite Kontrol Süreci: Hammadde veya yarı mamul girişi öncesi gelen malzemeler, miktarına göre örnekleme yapılarak kontrol edilmektedir. Ardından fiziksel, kimyasal veya görsel testlere tabi tutulmaktadır. Bunun sonucunda, herhangi bir uygunsuzluk durumu satın alma birimi, planlama birimi ve tedarikçiye bildirilerek kalite güvence süreci gerçekleştirilmektedir. Malzemeler istenen standartlara uygun olması durumunda onaylanarak üretim sürecine alınmaktadır.

Proses Kalite Kontrol Süreci: Üretim süreci başlayan malzemeler iş akışında belirtilen her adım sırasında ve işlem adımı sonlarında kontrol edilerek bir sonraki sürece ilerlemektedir. Yapılan kontroller, üretim ve işlem adımı kontrol kayıtları 10 yıl boyunca saklanmaktadır. Panel Radyatör ve kombi üretim tesislerinde hatalı ayrılan ürünler kurtarılabilecek durumda ise tamir edilmekte; değil ise hurdaya ayrılmaktadır. Boru ve bağlantı parçları üretim tesisinde uygunsuz şekilde ayrılan ürünler ise tekrar işlenmek üzere geri dönüşüme tabi tutulmaktadır.

Çıkış/Son Kalite Kontrol Süreci: Üretimi tamamlanan ürünler kalite kontrol teknisyenleri tarafından fiziksel testlere tabi tutulmaktadır. Panel Radyatör ve kombi üretim tesislerinde ürünler uygun olması durumunda paketlenmek üzere ambalajlama hattına gönderilirken; boru ve bağlantı parçları üretim tesisinde sevk edilmek üzere kapalı ve/veya açık stok sahasına

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Can. Sanayi Bölü
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel. +90 212 855 40 60
Fax. +90 212 855 60 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIMEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 7780518427

GödikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

gönderilmektedir. Panel Radyatör ve kombi üretim tesislerinde uygun olmayan ürünler, tamir edilmesi için üretime teslim edilirler ve tamir olamayacak durumdaki ürünler hurdaya ayrılırken; boru ve bağlantı parçları üretim tesisinde uygun olmayan ürünler tekrar işlenmek üzere geri dönüşüme tabi tutulmaktadır. Panel Radyatör ve kombi üretim tesislerinde ambalajlamaya gönderilen ürünler son kontrole tabi tutularak müşteriye sevki için depoya taşınmaktadır.

Uygulanan Kalite Yönetim Sistemleri

Panel Radyatör Grubu Ürünleri		
Standardın Adı	**Açıklama**	**Geçerlilik Tarihi**
TS EN 442-1	TSE Belgesi (Çelik Radyatör) Perfetto	Mart 2023
TS EN 442-1	TSE Belgesi (Çelik Radyatör) SNC Energy	Mart 2023
TS EN 442-1	TSE Belgesi (Çelik Radyatör) SANICA	Ekim 2023
DoP 442	Panel Radyatör Performans Beyanı	Kasım 2025
Radyatör GOST (EAC) Belgesi	Rusya ve Avrasya Ülkeleri için Uygunluk Belgesi	Kasım 2024
ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 10002	Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 14001	Çevre Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 45001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
Boru ve Bağlantı Parçaları Grubu Ürünleri		
Standardın Adı	**Açıklama**	**Geçerlilik Tarihi**
TS 9128	TSE Belgesi (Drenaj Boru ve Ek Parça)	Temmuz 2023
TS EN 13492	TSE Belgesi (Tünel Tipi Drenaj ve Ek Parça)	Ağustos 2023
TS 10762-2 EN ISO 15875-2	TSE Belgesi (PE-X Boru)	Temmuz 2023
TS EN 13476-3	TSE Belgesi (Koruge Boru ve Ek Parça)	Mart 2023
TS EN ISO 15874-2	TSE Belgesi (PPRC Boru)	Ocak 2023
TS EN ISO 15874-3	TSE Belgesi (PPRC Ek Parça)	Ocak 2023
TS EN 1329-1	TSE Belgesi (PVC Atıksu Boru ve Ek Parça)	Ağustos 2023
TS EN 1451-1	TSE Belgesi (PP Atık Su Boru ve Ek Parça)	Temmuz 2023
TS EN 12201-2	TSE Belgesi (PE 100)	Haziran 2023
TS EN 1555-2	TSE Belgesi (PE 80)	Mart 2023
TS EN ISO 1452-2	TSE Belgesi (PVC Basınçlı İçme Suyu Boru)	Haziran 2023
ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi	Haziran 2023
ISO 10002	Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi	Haziran 2023
ISO 14001	Çevre Yönetim Sistemi	Haziran 2023
ISO 45001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	Haziran 2023
TS EN ISO/IEC 17025	Akteditasyon Belgesi	Eylül 2024
Kombi Grubu Ürünleri		
Standardın Adı	**Açıklama**	**Geçerlilik Tarihi**
CE BELGESİ-MODÜL B	AB Tip İncelemesi	Mayıs 2030
CE BELGESİ-MODÜL D	Java (24) Tip Uygunluk Belgesi	Ağustos 2023
Gost (EAC) Belgesi	Rusya ve Avrasya Ülkeleri için Uygunluk Belgesi	Haziran 2024
ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 10002	Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 14001	Çevre Yönetim Sistemi	Ağustos 2023
ISO 45001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	Ağustos 2023

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:104 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
[illegible] Katz Sterler / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4780513477

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Kalite Güvence Sistemi

Tedarikçi Uygunsuzlukları/Tedarikçi Geliştirme: Giriş kalite kontrol süreci sırasında saptanan uygunsuzluklar satınalma birimi, planlama birimi ve kalite güvence birimi ile paylaşılarak, ilgili tedarikçi uygunsuzluk hakkında bilgilendirilmekte ve uygunsuzluğun düzeltilmesi talep edilmektedir. Getirilen çözümlerin etkili olması ve malzemelerin hatasız bulunması durumunda uygunsuzluk kapatılmaktadır. Uygunsuzluğun giderilememesi durumunda ilgili departmanlar haberdar edilerek alternatif tedarikçiler ile tedarik sürecine devam edilmektedir.

Müşteri Şikayeti Yönetimi: Müşteri şikayetinin alınmasının ardından, müşteri mağduriyetini engellemek adına hızlı bir şekilde aksiyon alınmaktadır. Öncelikle, şikayetin kök nedeninin bulunması için numune ya da ürün fabrikaya çağırılmaktadır. Ardından fiziksel, kimyasal testler gerçekleştirilerek, raporlama yapılmaktadır. Rapor sonuçlarına göre düzeltici faaliyetler planlanıp uygulanmaya başlanmaktadır. Müşteri şikayet sonuç raporu ile bilgilendirilmekte ve alınan aksiyonlar düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Hata Azaltıcı/Önleyici Metotlar: Kalite kontrol süreçlerinden elde edilen veriler doğrultusunda hata veya hasara neden olan noktalarda kök neden belirlenip düzeltici/önleyici faaliyetler aracılığıyla çözümlenmesi amaçlanmaktadır. Sanica Isı üretim tesislerinde Toplam Üretken Bakım (TPM) ve Yalın Üretim araçlarının uygulanması ile sıfır hata, sıfır ıskarta ve sıfır iş kazası oluşması hedeflenmektedir.

Akreditasyon Labaratuvarı

Sanica Isı'nın Elazığ OSB'de konumlu boru ve bağlantı parçaları üretim tesisinde bulunan Sanica Deney Laboratuvarı, Türkiye'nin Doğu Anadolu Bölgesi'nde konumlu akredite laboratuvar olma özelliğini taşımaktadır. Ar-Ge ve Ür-Ge çalışmalarını etkin deney metotları ve iyi teknik uygulamaları ile tarafsız ve bağımsız şekilde sürdürmektir.

Sanica Deney Laboratuvarı, konusunda sürekli olarak eğitilen uzman personel, yüksek teknoloji cihazları ve TS EN ISO/IEC 17025: 2017, ILAC G8, EA 2/17, ILAC P10 ve ILAC G24 standartlarına uygun olarak hazırlanmış politika ve prosedürleri ile çalışmalarını sürdürmektedir. Sanica Deney Laboratuvarı kalite yönetim sistemlerini etkin bir şekilde uygulayarak deney sonuçlarını olumsuz yönde etkileyen tüm faktörleri en aza indirgemektedir.

Satış ve Dağıtım Kanalları

Şirket tarafından üretimi gerçekleştirilen ürünlerin yurt içi satışı ana bayiler ve toplu satış kanalı aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Ana bayiliğin bulunmadığı bölgelerde ana bayilerin üstlendiği görevi Sanica Isı depo kurulması suretiyle yerine getirmekte ve alt bayilere dağıtımı gerçekleştirmektedir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından işletilen Ankara, Diyarbakır ve Bartın illerinde kurulu üç adet depo sahası bulunmaktadır.

Şirket tarafından üretimi gerçekleştirilen ürünlerin yurt dışında satışı ise ana bayiler kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Ana bayiliğin bulunmadığı ülkeler olan Macaristan ve İngiltere'de ise Şirket'in ilişkili tarafı olan Sanica Hungary KFT ve Sanica Building Materials'e ait iki adet depo sahasından faydanılmaktadır.

Yurt içinde gerçekleştirilen satışlar Türkiye'nin her bölgesinde yaygın olarak yapılırken; yurt dışı satışlarda ise kıtasal ayrım yapılmış olup, İzahanme tarihi itibarıyla Doğu Avrupa, Asya,

11 Kasım 2021

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 480 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:3 Kat:2 Spine Tower / İSTANBUL
Maslak V.D. [illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Batı Avrupa, Afrika ve Güney Amerika kıtalarında bulunan toplam 54 ülkeye ihracat gerçekleştirilmektedir.

Satışlar üç farklı kanal üzerinden gerçekleştirilmekte olup, bunlar bayi, toplu satışlar ve yurt dışı satışlar kategorileri altında izlenmektedir. Söz konusu satış kanalları hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bayi Kanalı: Sanica ve Energy markaları ile yurtiçinde bölgesel toptancılık sistemi kapsamında oluşturulan bayilik yapısıdır. Bölgesel ayrıma tutulan toptancı bayiler alt bayilere ve tesisatçılara, nalburlara, mekanik mühendislik şirketlerine ve müteahhitlere Sanica Isı tarafından üretilen ürünlerin dağıtım ve satışını gerçekleştirmektedir. Söz konusu ana bayiler ayrıca yapı marketlere ve e-ticaret kanallarına da ürün sağlamaktadır.

Toplu Satışlar Kanalı: Toplu satışlar kanalında büyük ölçekli projelerin yüklenicisi olan müteahhitler ve inşaat şirketlerine (Kamu ve/veya özel sektör tarafından üstlenen) Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilen ürünlerin dağıtım ve satışı yapılmaktadır.

Yurtdışı Satışlar Kanalı: Yurtdışı satış kanalında yurt içindeki bayilik yapısına benzer şekilde ülke bazlı bayilik sistemi oluşturulmuş olup, söz konusu bayilere Sanica ve Energy markalı ürünlerin yanı sıra müşterilerin ihtiyacı doğrultusunda özel markalı olarak üretim gerçekleştirilmekte ve satılmaktadır.

Müşteriler ve Tedarikçiler

Müşterileri

Şirket tek bir müşterisine üretimini gerçekleştirdiği üç ana ürün grubundan da satış yapmakta olduğundan, müşterilerin ürün grubu bazında kırılımı yerine, toplu bir şekilde gösterimine yer verilmiştir. Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı satışları içerisinde en fazla paya sahip olan 10 müşteriye ilişkin satış rakamlarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Tablolarda diğer satış gelirleri ve satıştan indirimlerle iadeler dikkate alınmamıştır.

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler								
	2019		2020		2021		2022/1Y	
Müşteri	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**
Müşteri 1	92.053.632,41	66	41.989.837,00	22	71.077.410,00	21	78.110.596,00	35
Müşteri 2	12.316.444,68	9	6.309.731,52	3	22.339.885,32	7	23.725.808,82	11
Müşteri 3	3.368.415,07	2	5.349.153,93	3	21.118.315,92	6	15.230.254,12	7
Müşteri 4	2.785.019,05	2	4.348.546,71	2	20.701.458,00	6	11.134.730,92	5
Müşteri 5	2.690.928,06	2	2.608.254,73	1	12.511.383,72	4	10.617.060,87	5
Müşteri 6	2.366.461,22	2	2.422.208,54	1	8.015.569,00	2	9.001.016,44	4
Müşteri 7	2.213.277,19	2	1.994.787,09	1	7.783.846,41	2	7.598.201,14	3
Müşteri 8	2.026.493,49	1	1.961.392,36	1	6.363.477,34	2	6.678.548,91	3
Müşteri 9	1.887.151,59	1	1.928.762,24	1	4.417.955,32	1	6.590.499,41	3
Müşteri 10	1.804.133,33	1	1.872.954,00	1	4.411.458,25	1	6.532.035,46	3
Diğer	16.860.497,91	12	122.669.326,88	63	159.928.954,72	47	47.387.032,91	21
Toplam Satışlar	**140.372.454,00**	**100**	**193.454.955,00**	**100**	**338.669.714,00**	**100**	**222.605.785,00**	**100**

11 Kasım 2022

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtdışı Müşteriye İlişkin Bilgiler								
	2019		2020		2021		2022/1Y	
Müşteri	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**	**Satış (TL)**	**%**

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cadi Sanica Sok.
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 8[illegible]
Marmara Kurumlar V.D: 460 001 7516

İNTEGRAL
[illegible] DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Müşteri 1	2.680.909,00	2	24.945.397,00	14	41.491.789,83	11	30.854.402,32	11
Müşteri 2	2.457.221,80	1	10.953.887,65	6	16.848.818,66	5	14.533.147,27	5
Müşteri 3	2.317.767,38	1	10.025.322,00	6	15.728.744,52	4	13.355.692,77	5
Müşteri 4	1.458.646,39	1	8.443.726,27	5	13.931.897,87	4	12.183.966,19	4
Müşteri 5	1.093.890,59	1	7.438.439,73	4	13.004.132,92	4	11.195.345,21	4
Müşteri 6	1.015.367,40	1	7.186.523,35	4	12.773.123,24	3	10.671.213,34	4
Müşteri 7	1.000.198,61	1	7.152.578,84	4	12.169.219,43	3	8.880.008,37	3
Müşteri 8	965.748,97	1	6.887.734,64	4	9.739.251,00	3	7.269.000,77	3
Müşteri 9	932.645,70	1	4.442.636,38	3	9.443.084,47	3	7.073.633,73	3
Müşteri 10	902.915,60	1	4.381.091,10	2	7.982.966,93	2	5.820.608,48	2
Diğer	150.043.663,56	91	84.394.243,04	48	213.410.657,13	58	154.095.823,55	56
Toplam Satışlar	**164.868.975,00**	**100**	**176.251.580,00**	**100**	**366.523.686,00**	**100**	**275.932.842,00**	**100**

Panel radyatörün müşterileri dış ticaret şirketleri, yurt içi ve yurt dışı distribütörler, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren yapı marketleri, müteahhit ve inşaat şirketleridir. 2021 yıllık hesap dönemi içerisinde panel radyatör satışlarının %76'sı ihracat ve ihracat kayıtlı satışlardan oluşmakta iken; 2022 yılının ilk altı aylık dönemi itibarıyla panel radyatör satışlarının % 66'sı ihracat kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Panel radyatör ürünleri toplam 31 ülkeye ihraç edilmektedir. Sanica Isı tarafından panel radyatör ürünü ihracı yapılan ülkelerin başında Macaristan, Romanya, Ukrayna ve Sırbistan gelirken; yurt içi satışlarda en fazla paya sahip şirketler distribütörler olmaktadır.

Boru ve bağlantı parçalarının müşterileri; yurt içi ve yurt dışı distribütörler, yurt içi ve yurt dışı yapı marketleri, müteahhit ve inşaat şirketleri, mekanik mühendislik şirketleri, devlet kurumları (Belediyeler, Karayolları, DSİ, İller Bankası, TOKİ), gaz dağıtım şirketleri ve tesisat malzemeleri toptancıları ile ısıtma malzemeleri toptancılarından oluşmaktadır. 2021 yıllık hesap dönemi içerisinde boru ve bağlantı parçaları satışlarının %25'i ihracat ve ihracat kayıtlı satışlardan oluşmakta iken; 2022 yılının ilk altı aylık dönemi itibarıyla boru ve bağlantı parçaları satışlarının % 34'ü ihracat kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Boru ve bağlantı parçaları toplam 23 ülkeye ihraç edilmektedir. Sanica Isı tarafından boru ve bağlantı parçaları ihracı yapılan ülkelerin başında Romanya, Nijerya, Gürcistan, Makedonya ve Cezayir gelirken; yurt içi satışlarda en fazla paya sahip şirketler distribütörler olmaktadır.

Başlıca kombi müşterileri dış ticaret şirketleri, yurt içi ve yurt dışı distribütörler, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren yapı marketleri, müteahhit ve inşaat şirketleridir. 2021 yıllık hesap dönemi içerisinde kombi satışlarının %28'i ihracat ve ihracat kayıtlı satışlardan oluşmakta iken; 2022 yılının ilk altı aylık dönemi itibarıyla kombi satışlarının % 41'i ihracat kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Üretilen kombiler toplam 9 ülkeye ihraç edilmektedir. Sanica Isı tarafından üretilen kombinin ihracı yapılan ülkelerin başında İspanya, Azerbaycan, Özbekistan, Gürcistan ve Portekiz gelirken; yurt içi satışlarda en fazla paya sahip şirketler distribütörler olmaktadır.

Tedarikçileri

Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı tedarikçileri içerisinde en fazla paya sahip olan 10 tedarikçiye ilişkin alış rakamlarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

11 Kasım 2022

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler								
	2019		2020		2021		2022/1Y	
Tedarikçi Unvanı	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%	Alış (TL)	%

Tedarikçi 1	21.514.129,59	23	31.974.671,62	22	71.576.929,44	22	53.258.448,48	20
Tedarikçi 2	9.295.925,00	10	15.163.929,04	10	34.336.869,00	10	35.256.472,78	13
Tedarikçi 3	5.480.229,88	6	12.165.655,89	8	30.587.993,23	9	33.157.159,89	12
Tedarikçi 4	4.678.078,76	5	9.488.937,87	6	16.349.985,04	5	24.382.081,75	9
Tedarikçi 5	4.499.158,05	5	6.637.756,34	5	14.322.637,02	4	13.979.019,90	5
Tedarikçi 6	3.620.281,50	4	5.175.988,10	4	14.315.576,71	4	9.703.616,24	4
Tedarikçi 7	3.548.694,01	4	4.697.439,05	3	13.736.299,50	4	8.645.504,00	3
Tedarikçi 8	2.995.448,75	3	4.370.482,27	3	12.046.238,85	4	8.598.711,80	3
Tedarikçi 9	2.806.334,83	3	4.331.900,47	3	10.903.636,83	3	8.225.917,09	3
Tedarikçi 10	2.651.315,09	3	3.923.921,89	3	10.585.662,00	3	8.077.072,50	3
Diğer	33.493.889,97	35	48.731.857,28	33	100.223.296,94	30	69.717.790,57	26
Toplam Alışlar	**94.583.485,43**	**100**	**146.662.539,82**	**100**	**328.985.124,56**	**100**	**273.001.795,00**	**100**

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtdışı Tedarikçiye İlişkin Bilgiler								
	2019		2020		2021		2022/1Y	
Tedarikçi Unvanı	**Alış (TL)**	**%**	**Alış (TL)**	**%**	**Alış (TL)**	**%**	**Alış (TL)**	**%**
Tedarikçi 1	59.670.194,25	61	38.915.861,98	15	177.892.063,08	67	67.120.222,97	46
Tedarikçi 2	10.818.614,19	11	29.393.347,78	11	38.858.505,05	15	38.000.449,72	26
Tedarikçi 3	8.570.549,94	9	14.065.628,57	5	9.403.186,12	4	36.594.599,83	25
Tedarikçi 4	2.708.390,91	3	11.358.899,49	4	8.308.300,55	3	1.123.359,53	1
Tedarikçi 5	1.638.715,92	2	4.998.293,27	2	4.672.851,32	2	484.031,18	0
Tedarikçi 6	753.902,42	1	4.674.713,58	2	4.658.861,54	2	420.559,93	0
Tedarikçi 7	723.893,04	1	3.190.912,06	1	2.352.544,60	1	360.243,19	0
Tedarikçi 8	692.976,84	1	2.209.807,86	1	901.225,24	0	316.248,96	0
Tedarikçi 9	493.924,61	1	1.850.681,65	1	413.411,00	0	96.537,78	0
Tedarikçi 10	324.416,65	0	1.163.182,09	0	269.518,65	0	54.963,27	0
Diğer	11.440.461,80	12	151.896.324,16	58	19.381.409,26	7	3.000,00	0
Toplam Alışlar	**97.836.040,57**	**100**	**263.717.652,49**	**100**	**267.111.876,41**	**100**	**144.574.216,36**	**100%**

Panel radyatör üretiminde kullanılan ana hammadde rulo sacdır. Sac tedariği değişik kalınlık ve ebatlarda yurt içi ve yurt dışı çelik üreticilerinden karşılanmaktadır. Boru ve bağlantı parçalarının üretiminde petrokimya şirketlerinden polipropilen, polivinil klorür, polietilen ve polietilen (çapraz bağlı) gibi hammaddeler tedarik edilmektedir. Kombi üretiminde kullanılan birçok parçanın üretimi Şirket bünyesinde gerçekleştirilmekle birlikte, eşanjör, pompa, elektronik kart ve gaz valfi gibi malzemeler üçüncü taraflardan tedarik edilmektedir. Hammadde tedariğinin yapıldığı çelik piyasası, petrokimya piyasası ve diğer piyasalar aktif ve yeterli derinliğe sahiptir.

Satışların Ürün Grubu Bazında Kırılımı

Sanica Isı tarafından üretilen ürün gruplarının 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara dönem itibarıyla satış tutarlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Net Satışların Ürün Grubu Bazında Kırılımı (TL)										
Dönem	**2022/6**	**%**	**2021/6**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**	**2019**	**%**
Ürünler										
Panel Radyatör	320.723.036	63	147.993.998	53	371.014.785	52	197.686.888	53	154.460.684	

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. [illegible]
No:10/3 Büyükdüzce / [illegible]
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7516

11 Kasım 2022

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

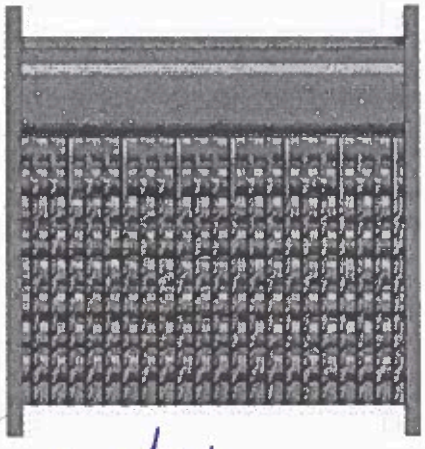
INTEGRAL [illegible]
[illegible] Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4[illegible]427

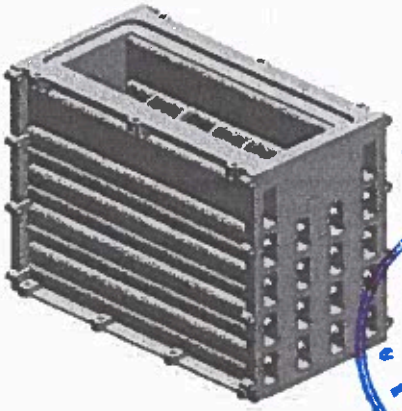
Boru ve Bağlantı Parçaları	151.283.388	29	99.774.229	36	250.754.182	35	125.583.292	34	96.786.667	33
PPRC	*39.509.943*	*26*	*22.655.430*	*23*	*64.102.617*	*26*	*29.295.378*	*23*	*25.496.074*	*26*
PPRC Ek Parça	*19.450.823*	*13*	*12.514.598*	*13*	*31.010.833*	*12*	*15.641.781*	*12*	*10.164.730*	*11*
PVC/PP	*20.999.588*	*15*	*14.175.426*	*14*	*37.704.576*	*15*	*12.995.500*	*10*	*10.426.169*	*11*
PVC/PP Ek Parça	*11.018.418*	*7*	*8.826.503*	*9*	*22.107.254*	*9*	*13.539.744*	*11*	*11.402.338*	*12*
Mobil	*18.733.008*	*12*	*7.253.173*	*7*	*20.078.116*	*8*	*12.468.920*	*10*	*8.395.699*	*9*
Koruge	*7.930.478*	*5*	*8.339.295*	*8*	*16.725.882*	*7*	*11.101.289*	*9*	*6.777.249*	*7*
PE	*23.501.462*	*16*	*11.016.569*	*11*	*23.755.575*	*9*	*15.393.333*	*12*	*14.608.916*	*15*
Drenaj	*9.488.443*	*6*	*14.520.990*	*15*	*33.340.886*	*13*	*13.592.319*	*11*	*8.309.405*	*8*
Diğer Ek Parça	*615.084*	*0*	*450.486*	*0*	*1.802.839*	*1*	*807.935*	*1*	*862.501*	*1*
Perde Rayı	*36.144*	*0*	*21.759*	*0*	*125.603*	*0*	*747.095*	*1*	*343.586*	*0*
Kombi	24.412.388	5	25.894.100	9	75.709.528	11	43.563.685	12	38.056.462	13
Diğer	14.692.956	3	6.288.851	2	15.548.880	2	5.614.626	1	1.124.422	1
TOPLAM	511.111.768	100	279.951.178	100	713.027.375	100	372.448.491	100	290.418.235	100

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Sanica Isı, 1501 sayılı "Yeni Nesil Yüksek Enerji Verimliliğine Sahip Üretim Teknolojisi Geliştirilmiş Kombi Isı Hücresi (Eşanjör) Tasarımı ve Prototip Üretimi"ne Tübitak desteği ve Celal Bayar Üniversi işbirliği ile 01.07.2019 tarihinde başlamıştır. Söz konusu proje kapsamında, Sanica Isı'nın üretimini gerçekleştirdiği kombilerde kullanılan ve suyun ısınmasını sağlayan ana parça olan eşanjörün %100 oranında yerliliği haiz olacak şekilde geliştirilmesi çalışmaları yürütülmüştür.

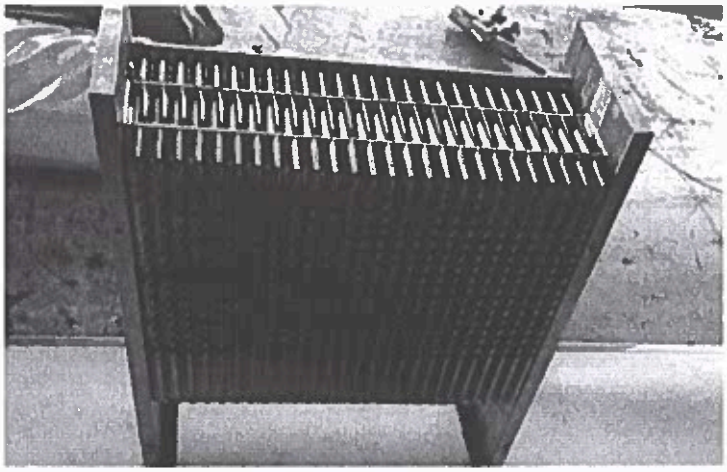
2019 yılının ikinci yarısında yürütülen proje ön hazırlık faaliyetleri kapsamında, literatür ve patent taramaları yapılmış ve ayrıca benchmark, FMEA (hata türü etki analizi) ve yapılan hesaplamalar dikkate alınarak 18-35 kw'lık yoğuşmalı kombi grubuna hitap edebilecek 5 farklı ısıl hücrenin (eşanjör) tasarımı Solidworks programı kullanılarak tamamlanmıştır. Projenin söz konusu evresinde ön tasarım hesaplamaları tamamlanmış, 3 adet ön prototip tasarımı yapılmış ve prototiplerin FMEA analizi gerçekleştirilmiştir.



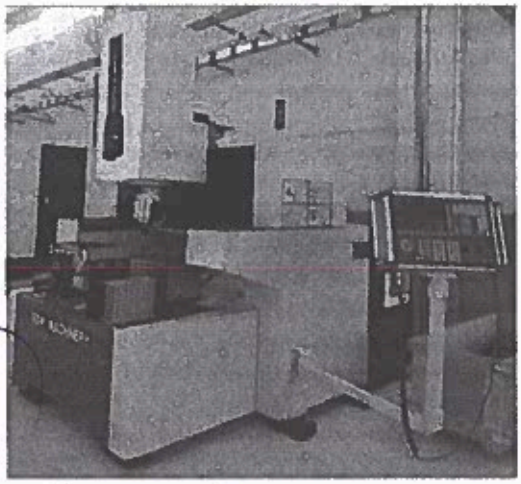


11 Kasım 2022
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 156
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516
İNTEGRAL YAŞAM DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4780518427
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Projenin 2020 yılının ilk yarısındaki evresinde yapılan prototip tasarımlar ve mevcut tasarım 24kw, 12kw, 2,4kw kapasitelerinde olacak şekilde ANSYS (yanma ısı transferi, termal stres analizleri) kullanılarak simüle edilmiş ve baca çıkış sıcaklığı, su ısıtma kapasitesi, gaz akışı, termal stres analizleri gerçekleştirilmiştir. Buna ek olarak, prototiplerin alüminyum döküm enjeksiyona uygunluğu incelenmiş ve kalıp çıkma açıları, maça çalışma yüzeyleri ve maça açıları verilerek üretilebilirlik analizleri tamamlanmıştır. Analiz sonuçlarına göre de optimizasyon çalışmaları yönlendirilmiş ve ısıl hücrelerin (eşanjör) seri olarak üretileceği dikkate alınarak kalıp tasarımları buna uygun yapılmıştır.



Söz konusu projenin 2020 yılı ikinci yarısında yer alan son safhasında, analizler tamamlanarak, prototipi üretilen eşanjörün seri üretimi için denemeler gerçekleştirilmiştir. Üretim sonrasında eşanjör test cihazına bağlanıp fonksiyon, ısı dayanımı, verim ve ömür testleri gerçekleştirilmiş ve yapılan testlerden sonra FMEA analizi için eşanjör parçalanmıştır. Yapılan analiz neticesinde kaynak yüzeylerinde, su kanallarında, gaz yolunda herhangi kaçak, çatlak ve deformasyon görülmemiştir. Son hale gelen alüminyum ısı eşanjörünün patent çalışmalarına başlanmıştır.



T.C. 1923 PATENT KURUMU

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanayi Sok.
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 60
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 051 7516

İNTEGRA GAYRİMENKUL HİZMETLERİ A.Ş.
Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478051 8427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

01.07.2019-31.12.2020 dönemini kapsayan ve akademik iş birliği çerçevesinde Celal Bayar Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü ile yürütülen çalışmalar çerçevesinde geliştirilen proje kapsamında, 24kw, 12kw, 2,4kw kapasitelerinde olacak şekilde ANSYS (yanma ısı transferi, termal stres analizleri) kullanılarak simüle edilmiş ve gerekli analizler yapılmıştır. Yapılan analizler sonucunda gaz akışının mevcut durumda piyasada bulunan eşanjör tasarımlarının aksine yoğunlaşmış bölge oluşturmadığı ve termal stres bölgesi oluşturmadan ısı transferi yapılabildiği görülmüştür. Mevcut tasarım ve prototip tasarımların analizlerinde gaz giriş sıcaklıkları aynıyken gaz çıkış sıcaklığının prototip ısıl hücrede daha düşük olduğu ve daha verimli bir yanma gerçekleştirildiği görülmüştür. Prototiplerin alüminyum döküm enjeksiyona uygunluğu incelenmiş ve kalıp çıkma açıları, maça çalışma yüzeyleri ve maça açıları verilerek seri üretime uygun hale getirilmiştir.

Proje kapsamında geliştirilecek olan ısı hücresinin üretimi Sanica Isı bünyesinde gerçekleştirilecek olup, kullanılacak kaynak yöntemi sayesinde düşük çevresel etki, düşük maliyet ve üretim hızında artış gibi kazanımlar elde edilmiştir. Aynı zamanda, projenin yenilikçi tarafı olan sürtünme karıştırmalı kaynak yönteminin ısı ve enerji sektörüne uygulanabilirliği açısından know-how sağlanmıştır. Yurt dışı piyasada muadilinin yalnızca İngiltere ve Batı Avrupa pazarında satıldığı eşanjör, Sanica Isı tarafından üretimi gerçekleştirilecek kombi modellerinde kullanılacak olup, kombinin eşanjör ile birlikte test aşamaları tamamlandıktan sonra piyasaya sürülmesi planlanmaktadır. Çalışmaları iki yıl süren bu proje ile birlikte maliyet avantajı sağlanması ve böylelikle kombi pazarında pazar payının artırılması hedeflenmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Sanica Isı'nın Tübitak desteği ile yürüttüğü proje kapsamında Türkiye'nin ilk %100 yerli eşanjör geliştirme sürecini tamamlamış ve geliştirilen eşanjöre ilişkin 06.04.2021 tarih ve 2021/006137 sayılı başvuru ile 06/04/2021 tarih ve 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu çerçevesinde patent başvurusu gerçekleştirilmiştir. Bu bağlamda, Sanica Isı tarafından geliştirilen eşanjör 2021/006137 nolu patent kapsamında koruma altında olup, söz konusu patent sadece Türkiye'de geçerlidir. Gelinen aşamada, Türk Patent ve Marka Kurumu'na resmi araştırma talebi iletilmiş olup, Türk Patent'ten resmi araştırma raporu beklenmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Şirket inşaat ve tarım sektörlerine tamamlayıcı ürünler sunan inşaat malzemeleri sektöründe de faaliyet göstermektedir. İnşaat malzemeleri sektörü uluslararası boyuttaki yaygın bir dağıtım ağı ile çok geniş bir teknik alanı ve ürün yelpazesini kapsamaktadır.

Sektör kapsamındaki firmaların üretim, pazarlama, satış, dağıtım ve taahhüt faaliyetlerine konu olan ürün gruplarının İMSAD ve TİMFED'e göre tasnifine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

İMSAD Tasnifi	TİMFED Tasnifi
Demir Çelik Ürünleri	Yer ve Duvar Kaplama Malzemeleri
Mineral Taş ve Toprak Ürünleri	Banyo Donanımları
Kimyasal Ürünler	Borular ve Ekleme Parçaları
Metal Bazlı Ürünler	Mutfak Mobilya ve Banyo Dolapları
Elektrik Malzemeleri ve Teçhizatlar	Doğal Taşlar
Ağaç ve Ahşap Ürünleri	Isıtma, İklimlendirme ve Sıcak Su Cihazları

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cari Sanik Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 60
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRA
Menkul Değerler A.Ş.
Kısmı: Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yalıtım Malzemeleri	

İMSAD'ın tasnifine göre Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği panel radyatör ürünleri demir çelik ürünleri grubuna dahil olurken; Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği boru ve bağlantı parçaları ile kombi ürünleri sırasıyla kimyasal ürünler ve elektrik malzemeleri ve teçhizatlar grubuna dahil olmaktadır.

TİMFED'in tasnifine göre ise borular ve ekleme parçaları ürün grubu altında çelik ve plastik olmak üzere iki ayrı ürün kategorisi bulunmakta olup, Şirket bunlardan plastik boru ve ekleme parçaları ürünlerinin imalatı ve satışı ile iştigal etmektedir. Buna ek olarak, ısıtma, iklimlendirme ve sıcak su cihazları ürün grubu altındaki panel radyatör ve kombi ürünlerinin (Isıtma Grubu) imalatı ve satışını da gerçekleştirilmektedir.

TİMFED'in tasnifine göre Şirket'in faaliyet gösterdiği Isıtma Grubu Ürünleri Pazarı ve Boru Ürünleri Pazarı hakkındaki bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

A) Isıtma Grubu Ürünleri

a) Isıtma Grubu Ürünlerinin Tarihçesi

Hacimsel ısıtma doğal ortam şartlarından daha konforlu şartlar sağlamak amacıyla ateşin kontrol altına alınmasından bu yana insanlar tarafından kullanılmaktadır. Isıtmanın ilk uygulamaları açık ortamda yakılan alevden yayılan enerji kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Açık ortamdaki alev, oturma odasından emisyonları daha iyi uzaklaştırmak için şömine içerisine yerleştirilmiştir. Yanma yan ürünlerini uzaklaştırmak için baca ilavesi yapılması ısıtma sistemlerinin gelişiminde atılan ilk önemli adım olmuştur.

Isı kaynağı olarak yanmanın kullanımı ile ilgili iyileştirmeler, Franklin sobasının keşfi ve yakıt olarak kömürün kullanımı ile devam etmiştir. Günümüzde birçok büyük hacim ısıtma uygulamaları için buhar ve sıcak su kazanları kullanılmaktadır. 1800'lü yılların sonunda sanayi devrimi ile birlikte merkezi ısıtma hızlı bir şekilde gelişmeye başlamıştır.

Isıtma sistemlerinde 1900'den 1925 yılına kadar radyatör çıkışında ve boru tesisatında damlama noktalarında iki-borulu termostatik kapanlı buhar sistemleri yaygın olarak kullanılmıştır. 1926 yılıyla birlikte büyük ve orta ölçekli binalarda vakum geri dönüş hattı sistemi kurulmaya başlanmıştır. 1927'de ise iki borulu ısıtma sistemlerine, sistem içerisinde suyun dolaştırıldığı bir sirkülatör eklenmiştir. 1930'lar boyunca radyatörler ve konvektörler çoğunlukla muhafazalar, zırhlar ve dolaplar ile kamufle edilmiştir.

Isı dağıtımının farklı bir çeşidi olan panel ısıtma ise 1920'lerde geliştirilmiştir. Panel ısıtmada, sıcak su, buhar, hava benzeri bir akışkan veya elektrik bina bileşenleri içerisine gömülen dağıtım üniteleri içerisinde sirküle edilmektedir.

b) Isıtma Grubu Ürünleri Pazarının Yapısı

İnşaat sektörü, içinde bulunduğu ülke ekonomisinin genel sağlığı için önemli bir göstergе olarak kabul edilmektedir. İnşaata yönelik talep arttığında, bu durum diğer birçok ürünün talebini artırmakta, talep azaldığında ise tam tersi duruma işaret etmektedir. İnşaat sektörü yalnızca müteahhitleri değil, aynı zamanda yapı tasarlayan, geliştiren, tamir eden veya bakımını

11 Kasım 2022

yapan şirketleri de kapsamaktadır. Bu bağlamda, inşaat sektörünün yoğun ilişki içinde olduğu pazarların başında ısıtma grubu ürünleri pazarı da gelmektedir.

Isıtma grubu ürünlerinin çok büyük bir kısmının müşterisini inşaat sektöründe faaliyet gösteren şirketler oluşturmaktadır. Bu anlamı ile değerlendirildiğinde inşaat sektöründeki talebin seyri doğrudan ısıtma grubu ürünlerine olan talebi etkilemekte ve yine inşaat sektöründeki eğilimler de bu ürünlerin geliştirme sürecini doğrudan şekillendirmektedir. Dolayısıyla, inşaat sektöründeki gelişmelerin iklimlendirme sektörü üzerinde doğrudan bir etkisi bulunmaktadır.

Dünya inşaat sektörü 2020 yılında başlayan ve hızla tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınından ve salgının yayılmaması için alınan önlemlerden ulaşım, konaklama ve perakende sektörleri kadar olmasa da etkilenmiştir. Kısa vadede kritik öneme sahip büyük projeler (hastane, enerji tesisi vb) devam ettirilmiş olsa da, diğer inşaat faaliyetleri gerek sağlık nedenleri gerekse tedarik zincirindeki kısıtlamalar nedeniyle durdurulmak zorunda kalınmıştır. 2021 yılı ile birlikte gerek aşılama çalışmalarının hız kazanması gerekse alınan mesafe önlemlerinin kademeli olarak gevşetilmesi sonucunda normal hayata dönüş yaşanması sonucunda inşaat sektöründeki faaliyetler tekrar canlanmaya başlamıştır.

Öte yandan, salgından sonra inşaat sektörü de elde edeceği deneyimler çerçevesinde ısıtma grubu ürünlerine ilişkin farklı geliştirme talepleri olabileceği öngörülmektedir.

B) Borular ve Ekleme Parçaları Ürün Grubu

a) Plastik Boru Ürünlerinin Tarihçesi

1862 yılında Alexander Parkes tarafından imal edilen ilk insan ürünü olan plastik, 158 yıldır üretim ve tüketim dünyasında yer almakta ve bu dünyayı değiştirmektedir. 1900'lü yılların başına kadar geçen süreçte kimyasal bileşimlerin karıştırılarak elde edilmesiyle sağlanan temel düzeydeki plastik maddeler, 1907 yılına gelindiğinde Belçika kökenli Amerikalı kimyager Leo Baekeland'ın bakalit adı verilen bir reçine türünü icat etmesiyle evrim geçirmiş ve geliştirilen bu yapay reçineye bilimsel olarak fenol formaldehit polimer adı verilmiştir. Sonra bu madde Yunanca'da Plastikos yani biçimlendirme kelimesinden hareketle plastik adını almıştır.

2. Dünya Savaşı ile plastiğe olan aşırı talep, plastiğin hem kullanım miktarının hem de kullanım alanının hızla artmasına neden olmuştur. Polietilen, PVC (polivinil klorür) ve poliüretan gibi birçok plastik türünün bulunmasıyla birlikte günümüz üretim ve tüketim hayatında plastik ürünü birçok malzemede yaygın bir şekilde kullanılmaya başlanmıştır. Günlük hayatımızın birçok alanında yer bulan plastik, çağdaş ekonominin her yerinde bulunan ve aranan en önemli malzemelerden biri haline gelmiştir. İşlevsel özellikleri ve düşük maliyeti ile öne çıkan plastiğin kullanımı son yarım yüzyılda 20 kat artış göstermiştir.

Öte yandan, insanoğlu tarih boyunca temiz ve kirli suyu kullanım alanlarına taşımak ya da uzaklaştırmak için çaba sarf etmiştir. Bu çabayla su kanalları, su kemerleri ve kanalizasyon sistemleri inşa edilmiş ve bunlarda taş bloklar, bambu borular ve kil borular gibi çeşitli ürünler kullanılmıştır. 1830'li yıllara gelindiğinde ilk kez Avrupa'da galvaniz borular içme suyunun taşınmasında kullanılmaya başlanmıştır. Çinko ve çelik madenlerinin bileşiminden elde edilen bu borular, 1960'lı yıllara kadar kullanılmış ve zamanla içinde pas oluşması nedeniyle suyun sağlık açısından zararlı hale getirmesi gibi sebeplerden dolayı kullanımı sona ermiştir.

1970'li yıllarda ise sanayinin gelişmesi ile birlikte çelik su boruları içme suyu temininde kullanılmaya başlanmıştır. Çelik borular hâlâ sanayi de kullanılsa da, pahalı olması ve işçiliğinin zor olması gibi nedenlerden dolayı konutlarda uygulanmasına son verilmiştir. 1990'lı yıllarda ülkemizde dayanıklılığı yüksek olan plastik borular su hatlarında galvaniz ve çelik boruların yerini almaya başlamıştır.

Bu borular dayanıklılığı, kurulum kolaylığı ve düşük maliyeti nedeniyle 20. yüzyılda popüler bir sıhhi tesisat malzemesi haline gelmiştir.

b) Plastik Boru Ürünleri Pazarının Yapısı

Gerek yer altından geçmeleri gerekse duvar aralarına saklanmaları nedeniyle gündelik hayatımızda bizler için pekte görünür olmayan plastik borular, AVM, havalimanı, belediye ve kamu binaları, konut, rezidans, villa, metro, okul, otel ve stat projeleri gibi gündelik hayatımızda bulunduğumuz her yerdedir. Günümüz itibarıyla plastik boruların en çok kullanıldığı alanlar aşağıdaki gibidir.

Şebeke Sistemleri

- Doğalgaz taşıma sistemleri
- Temiz ve atık su taşıma sistemleri
- Sıcak su ve jeotermal su taşıma sistemleri

Tarımsal Sulama

- Basınçlı sulama sistemleri
- Yağmurlama sulama sistemleri
- Damla sulama sistemleri
- Yarı açık su iletim sistemleri
- Derin kuyu boruları
- Sondaj boruları
- Drenaj boruları
- Sera ısıtma boruları

Isıtma Sistemleri

- Folyolu plastik borular
- Kalorifer tesisat sistemleri
- Yerden ısıtma sistemleri

Günümüz itibarıyla gelişmiş ülkelerin doğalgaz, içme suyu ve kanalizasyon sistemlerinde kullanılan plastik boruların toplam borulara oranı %95'e ulaşmıştır. Ayrıca, 1 km uzunluğundaki bir boru hattının metal ya da plastik sistemlerle döşenmesi durumunda boru hatlarında oluşması muhtemel hasar sayısı plastik borularda metal boruların yarısı kadar olmaktadır.

11 Kasım 2022

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI KURULU 1923 İSTANBUL 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 865 80 80
Fax: +90 212 865 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Kuleli Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 8427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

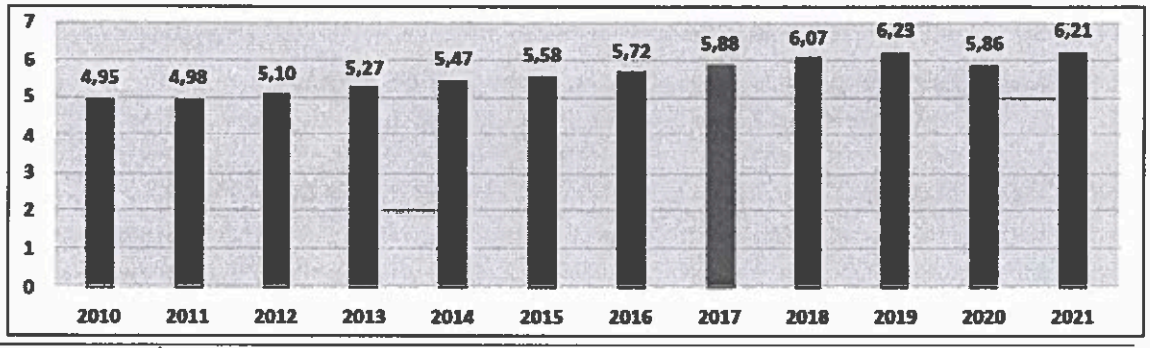
Şirket, İnşaat ve Tarım Sektörlerine tamamlayıcı ürünler sunan İnşaat Malzemeleri Sektöründe faaliyet göstermektedir. Aşağıdaki bölümlerde sırasıyla İnşaat Malzemeleri Sektörünün Dünya ve Türkiye'deki genel görünümü ile beklentilere yer verilecek ve sonrasında Şirket tarafından üretilen ürün grubu bazında pazar bilgileri açıklanarak, söz konusu pazarlardaki rekabet koşulları ile avantaj ve dezavantajlara yer verilecektir.

A) Dünya İnşaat Malzemeleri Sektörü

a) Genel Görünüm

Dünya İnşaat Malzemeleri Sektörü, inşaat harcamalarındaki gelişmelere paralel olarak hareket etmektedir. İnşaat harcamaları kamu-özel, altyapı, konut ve konut dışı bina yatırımlarına yapılan inşaat harcamalarını kapsamaktadır. Bu bağlamda, İnşaat Malzemeleri Sektöründe büyüme inşaat harcamaları ile ortaya çıkan talebe göre şekillenmektedir.

İnşaat Malzemeleri Sektörü Büyüklüğü (Trilyon ABD Doları)



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

İnşaat malzemeleri pazarı 2018 yılında özellikle gelişmiş ülkelerdeki toparlanma ile %3,2 oranında büyümüş, 2019 yılında ise küresel inşaat sektöründe yaşanan yavaşlama ile büyüme %2,6 oranında gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise Covid-19 salgını ile küresel inşaat sektöründe yaşanan daralma inşaat malzemeleri pazarını da olumsuz etkilemiştir. 2020 yılında inşaat malzemeleri pazarı %5,8 oranında daralmış ve 5,86 trilyon ABD Dolarına gerilemiştir. 2020 yılında inşaat malzemeleri pazarında hem gelişmiş ülkelerde hem de gelişen ülkelerde küçülmeler yaşanmıştır.

Salgın sonrası 2021 yılında ülkelerin alt yapı yatırımlarına ağırlık vermeye başlamaları, konut tarafında ise yine salgın nedeniyle müstakil evlere artan talebin devam etmesi küresel inşaat sektörünü desteklemiş ve bunun sonucunda Dünya inşaat sektöründe hızlı bir toparlanma meydana gelmiştir. Konut dışı yapılarda ise yine salgın sonrası ortaya çıkan koşullar içinde sanayi ve lojistik yapılarına olan talep yükselmiştir. Bunlara bağlı olarak, dünya inşaat malzemeleri pazarı da 2021 yılında dolar cinsinden cari fiyatlarla %6 oranında büyüme göstermiş ve 6,21 trilyon ABD Doları büyüklüğe ulaşmıştır. Cari fiyatlarla büyümede malzeme fiyatlarında yaşanan artışların katkısı da olmuştur.

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakıl Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YAŞAM ENERGİ DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Tower
No:5 Kat:2 Sayfer / İSTANBUL
Maslak [illegible] 47805 [illegible]427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Aşılamanın yarattığı iyileşme ile yaşanan büyük açılış ve geri dönüş, dünyadaki inşaat sektörlerinde de etkisini göstermiştir. 2021 yılında inşaat sektörlerinde mevcut projelere büyük ölçüde geri dönüşler yaşanmış, şantiyelerdeki çalışma koşulları da iyileşmiş ve görece serbestlemiştir. Bu gelişmeler çerçevesinde inşaat malzemelerine yönelik talep artışı yaşanmış ve inşaat malzemeleri ihracat ve ithalatı da önemli bir büyüme göstermiştir. Bunun yanı sıra inşaat malzemelerinde girdi olarak kullanılan metal, kimyasal ve ağaç bazlı ürünlerin fiyatları yükselmiş ve bunun sonucunda inşaat malzemeleri ihracat birim fiyatlarında da önemli artışlar gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla Dünya inşaat malzemeleri ihracatı ilk kez 1 trilyon doları aşmıştır. Aşağıdaki tabloda ülkelerin inşaat malzemeleri ihracat ve ithalatına ilişkin bilgilere yer verilmektedir.

Dünya İnşaat Malzemeleri İhracatçısı Ülkeler

Sıra 2020	Sıra 2021	Ülkeler	2020, Milyon Dolar	2021, Milyon Dolar	Değişim %
1	1	Çin	219.830	253.356	15,34
2	2	Almanya	92.228	111.963	21,40
3	3	ABD	50.801	58.910	15,96
4	4	İtalya	45.452	58.674	29,09
9	5	Türkiye	21.153	30.825	45,72
7	6	İspanya	23.044	30.199	31,05
6	7	Polonya	24.188	29.353	21,35
5	8	Japonya	25.433	29.294	15,18
8	9	Fransa	21.413	26.212	22,41
11	10	Güney Kore	20.471	24.724	20,77
12	11	Meksika	19.179	24.660	28,58
10	12	Hollanda	21.130	23.354	10,52
13	13	Belçika	16.534	20.817	25,91
15	14	Avusturya	15.074	19.534	29,59
14	15	Hong Kong	16.038	19.242	19,98
16	16	Çekya	14.665	18.785	28,09
21	17	Vietnam	12.678	18.472	45,70
19	18	Tayvan	13.856	18.233	31,59
18	19	Kanada	14.011	17.480	24,76
20	20	Tayland	12.796	16.036	25,33
17	21	İngiltere	14.644	15.669	7,00
22	22	Hindistan	10.792	14.608	35,36
24	23	Rusya	9.751	14.170	45,32
23	24	Malezya	10.405	12.946	24,43
25	25	İsviçre	8.134	9.913	21,88
27	26	Singapur	7.783	9.465	21,61
28	27	İsveç	7.513	9.003	19,83
30	28	Romanya	6.122	8.356	36,49
29	29	Macaristan	6.325	7.921	25,24
33	30	Endonezya	5.413	7.157	32,23

Dünya İnşaat Malzemeleri İthalatçısı Ülkeler

Sıra 2020	Sıra 2021	Ülkeler	2020, Milyon Dolar	2021, Milyon Dolar	Değişim %
1	1	ABD	106.416	136.797	28,55
2	2	Almanya	57.473	75.040	30,57
3	3	Çin	53.723	59.966	11,62
4	4	Fransa	33.028	43.970	33,13
5	5	İngiltere	27.078	35.363	30,60
6	6	Kanada	25.254	32.340	28,06
8	7	Meksika	23.486	30.877	31,47
7	8	Hollanda	24.682	29.555	19,74
10	9	Japonya	21.524	24.512	13,88
11	10	Polonya	17.591	23.819	35,40
13	11	İtalya	16.168	22.623	39,92
12	12	Hong Kong	17.242	20.934	21,41
9	13	Güney Kore	21.687	19.939	-8,06
17	14	Avusturya	14.126	19.053	34,87
14	15	Belçika	14.745	18.909	28,24
16	16	Vietnam	14.273	18.237	27,77
15	17	Rusya	14.581	17.717	21,51
20	18	İspanya	12.867	17.012	32,21
22	19	Çekya	11.958	15.666	31,01
19	20	İsviçre	12.985	15.507	19,42
21	21	Avustralya	12.193	15.199	24,65
25	22	Tayland	10.405	13.569	30,41
27	23	Hindistan	9.200	13.086	42,24
18	24	Singapur	13.155	13.070	-0,65
26	25	İsveç	9.865	12.793	29,68
23	26	Bae	11.237	10.826	-3,66
30	27	Romanya	8.411	10.766	27,99
34	28	Macaristan	7.786	10.688	37,27
28	29	Tayvan	8.633	10.649	23,35
24	30	Suudi Arabistan	10.595	10.003	-5,59
33	31	Malezya	7.933	9.916	24,99
35	32	Danimarka	7.569	9.709	28,27
29	33	Norveç	8.475	9.675	14,15
32	34	Endonezya	8.075	9.643	19,41
36	35	Türkiye	7.036	8.601	22,24

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

2021 yılı itibarıyla ihracatta Çin, Almanya, ABD, İtalya ve Türkiye ilk beş sırada yer almaktayken; ithalatta ABD, Almanya, Çin, Fransa ve İngiltere ilk beş sırada yer almaktadır. 2020 yılı sıralaması ile kıyaslandığında sıralamanın diğer ülkeler için değişmediği görülmekle birlikte, Türkiye ihracat sıralamasında 4 basamak yükselerek 9'uncu sıradan 5'inci sıraya yükselmiştir.

2021 yılı itibarıyla Türkiye'nin inşaat malzemeleri ihracat ve ithalatının dünya ile kıyaslanması yapıldığında aşağıdaki sonuçlar ortaya çıkmaktadır.

T.C. 1923 İSTANBUL 1 1 Kasım 2022
SANKO ISI SANAYİ A.Ş.
İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Türkiye'nin ihracatı 2021 yılında 2020 yılına göre 21,2 milyar ABD Dolarından 30,8 milyar ABD Doları seviyesine ulaşmıştır.
- Türkiye'nin ithalatı 2021 yılında 2020 yılına göre 7 milyar ABD Dolarından 8,6 milyar ABD Dolarına yükselmiştir.
- Türkiye 2021 yılında 30,8 milyar ABD Doları ihracat ve 8,6 milyar ABD Doları ithalat ile inşaat malzemeleri sektöründe 22,2 milyar ABD Doları farkla net ihracatçı konumundadır.
- Türkiye ihracatta 5'inci ve ithalatta da 35'inci sırada bulunmaktadır.

b) 2022 Yılına İlişkin Beklentiler

Rusya-Ukrayna savaşı öncesi dünya ekonomisinde 2022 yılı için ana belirleyici pandemi salgınında yaşanan iyileşme olmuştur. Salgındaki iyileşme 2022 yılı için iyimser beklentileri artırmıştır. Ancak, Rusya-Ukrayna savaşı iyimser beklentileri en aza indirgemiştir.

Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ile başlattığı savaş devam ederken dünya ekonomisi üzerindeki etkileri de giderek netleşmeye başlamıştır. Savaşın uzun süreceği, Ukrayna ve Rusya ekonomilerinde yüksek tahribat yaratacağı, yaptırım uygulayan ülkelerde büyümenin yavaşlayacağı ve dünya ekonomisindeki büyümenin de olumsuz etkileneceği öngörülmektedir.

Uluslararası kurumlar bu beklentiler çerçevesinde 2022 yılı dünya ekonomisi öngörülerini aşağı yönlü güncellemeye başlamışlardır. Uluslararası Para Fonu'nun Nisan ayında açıkladığı dünya ekonomisi görünümü raporunda 2022 yılı dünya ekonomisi büyüme öngörüsünü %4,2'den %3,5'e indirmiştir. Gelişmiş ülkelerde büyüme tahmini %3,9'dan %3,3'e düşerken; gelişen ülkelerde büyüme tahmini %4,8'den %3,8'e gerilemiştir.

Savaşın dünya ticareti üzerindeki etkilerine ilişkin olarak ise Dünya Ticaret Örgütü'nün Nisan ayı içinde açıkladığı veriler yol gösterici olabilecektir. Rusya-Ukrayna savaşının dünya ekonomisinde büyümenin yanı sıra mal ticaretinde de yavaşlamaya yol açması beklenmektedir. Dünya Ticaret Örgütü, 2022 yılı dünya ticareti öngörülerini bu çerçevede güncellemiştir. Buna göre savaşın ekonomik etkilerine ilişkin beklentilere bağlı olarak dünya mal ticaretinde 2022 yılında miktar olarak daha önce %4,7 oranında büyüme beklenirken; savaş sonrası beklenti %3'e çekilmiştir. Dünya mal ticaretinde değer olarak ise artış beklentisi %6,8'den %7,6'ya çıkmıştır. Miktar olarak yavaşlamaya karşın, değer olarak artış güncellemesinin nedeni savaşın enerji, gıda ve metal fiyatlarında yol açtığı/açması beklenen artışlardır. Bunun sonucunda, 2022 yılında dünya mal ticareti büyüklüğünün 24 trilyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir.

Dünya Ticareti Öngörüleri

	2019	2020	2021	2022 Tahmin Savaş Öncesi	2022 Tahmin Savaş Sonrası
Dünya Mal İhracatı Milyar Dolar	19.005	17.645	22.284	23.800	23.980
Miktar Olarak Büyüme %	0,2	-5,0	9,8	4,7	3,0
Değer (Dolar) Olarak Büyüme %	-2,8	-7,4	26,3	6,8	7,6
Ortalama İhracat Birim Fiyatı Değişimi %	-3,0	-2,4	15,0	2,0	4,5

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kazaklı Mah. İstanbul Cad. [illegible]
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 2[illegible]
Fax: +90 2[illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7516

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Saat Kulesi Ofis Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.[illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Bununla beraber, söz konusu savaşın batı devletleri ile Rusya arasında uzun yıllar sürecek bir kopma yaratacağı tahmin edilmektedir. Pandemi sonrası küresel ölçekte oluşan yeni normal koşulları ardından savaşın etkisi ile bu kez yepyeni küresel dengelerin oluşması beklenmektedir. Kurulacak bu dengenin de küresel ekonomide ayrışma ve tedarik zincirlerinde yeni kopmalar meydana getirmesi öngörülmektedir. Birçok ana hammadde ve girdide bu ülkelere olan bağımlılık nedeniyle, küresel tedarik zincirlerinde girdi tedarik güvenliği kritik hale gelmiştir. Tedarik sürecinde tek kaynağa olan bağımlılığın azaltılması ve tedarik güvenliğinin özellikle kritik ürünlerde yurtiçi üretimlerle yerli tedarikle sağlanması eğilimi hızla güçlenmektedir. Bu çerçevede, küresel tedarik ve değer zincirleri baştan aşağı yenilenmektedir.

Bununla birlikte, yüksek seyreden küresel enflasyon ile birleşen enerji ve gıda fiyatlarındaki artış ile enerji ve gıda güvenliği de en kritik konulardan biri haline gelmiştir. Zira, gıda ve enerji fiyatlarındaki artışlar birçok ülkede toplumsal sıkıntılara yol açmaya başlamıştır.

B) Türkiye Tesisat, İnşaat Malzemeleri ve Yapı Sektörü

a) Genel Görünüm

2021 yılında inşaat sektöründe yaşanan daralmaya rağmen inşaat malzemeleri sanayi üretimi son yılların en yüksek üretim artışını gerçekleştirmiş ve 2021 yılında 2020 yılına göre %19,6 oranında artmıştır. Üretimdeki bu yüksek performans hemen hemen tüm alt ürün gruplarına da yayılmıştır. Söz konusu artış 2021 yılında salgın sonrası dönemde yaşanan iç ve dış talep canlanmasının oluşturduğu koşullara bağlı olarak gerçekleştirmiştir. Aşağıdaki tabloda ürün grubu bazında büyüme verilerine yer verilmektedir.

Türkiye İnşaat Malzemeleri Sanayi Üretiminde Büyüme (%)

İnşaat Malzemesi Sanayileri	2019	2020	2021
Seramik Sağlık Gereçleri	-7,8	2,2	49,1
Seramik Kaplama Malzemeleri	-11,2	25,4	32,3
Tuğla ve Kiremit	-38,8	0,6	30,6
Plastik İnşaat Malzemeleri	-13,2	0,6	29,1
Isıtma ve Soğutma Donanımları	-0,4	8,2	28,7
Kilit ve Donanım Eşyaları	-7,2	18,4	28,6
Yalıtımlı Kablolar	-15,5	7,5	28,2
Düz Cam ve Yalıtım Camı (İnşaat Camı)	2,8	1,8	28,2
İşlenmiş Taşlar (Mermer ve Granit)	-10,3	3,0	27,2
Çimento ve Betondan Eşya	-23,4	2,6	26,0
Birleştirilmiş Parke Yer Döşemeleri	-16,5	35,5	23,1
İnşaat Boya ve Vernikleri	-4,6	19,5	20,0
Demir Çelik Radyatör	-5,9	14,7	19,4
Ahşap İnşaat Malzemeleri	-18,7	2,3	18,6
Demir Çelik İnşaat Ürünleri	-12,6	2,3	17,8
Armatür Musluk Vana ve Valfler	-2,8	24,8	16,9
Demir Çelikten Çubuk ve Profiller	-12,4	6,0	16,8
Metal Yapı ve Yapı Parçaları	-7,6	1,7	16,8
Metalden Kapı ve Pencereler	-18,9	4,4	15,3
Elektrikli Aydınlatma Ekipmanları	-8,6	-0,1	15,2
Hazır Beton	-37,6	25,9	11,6
Çimento	-10,7	28,4	7,6
İnşaat Malzemeleri Sanayi Ağırlıklı Ortalama Büyüme*	-13,0	9,1	19,6

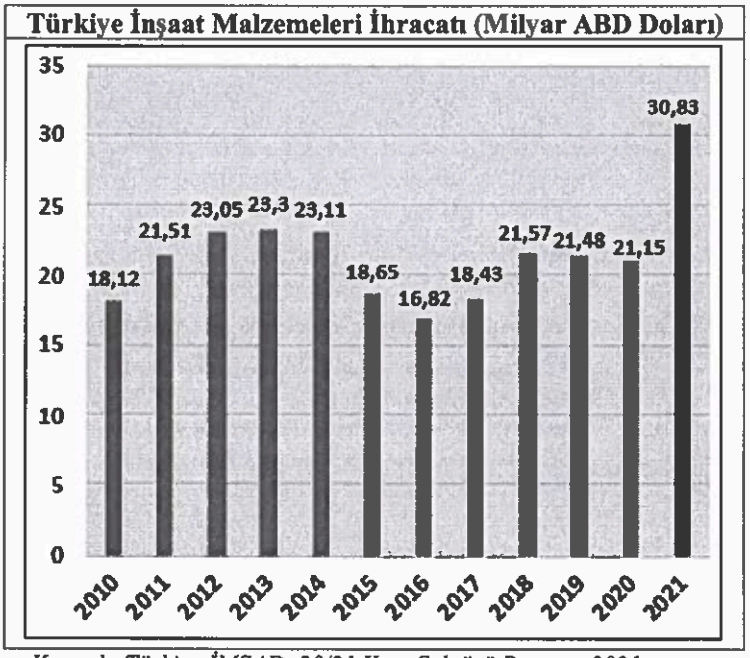
Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 UZMANI
SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 8[illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516
İNTEGRAL ATAŞ DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 7605 8427
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2021 yılında inşaat malzemeleri üretiminde ürün gruplarının ağırlıklı ortalaması bazında 2020 yılına göre %19,6 oranında güçlü bir büyüme gerçekleşmiştir. Şirket'in üretim gerçekleştirdiği plastik inşaat malzemeleri ve ısıtma soğutma donanımı ürünleri 2021 yılında sırasıyla %29,1 ve %28,7 oranlarında büyüme göstererek ürün gruplarının ağırlıklı ortalamasından pozitif ayrışırken; demir çelik radyatör ürünleri ise %19,4 oranında büyüme ile ürün gruplarının ağırlıklı ortalamasına yakın bir oranda büyüme göstermiştir.

2021 yılında gerçekleşen bu üretimi artışında özellikle dış talep önemli bir rol oynamıştır. Türkiye'ye yönelik bu ilave talep 2021 yılının genelinde devam etmiş ve iç talepte ise yenileme harcamaları sayesinde canlı kalmıştır.

Dış talep artışına, 2020 yılının ikinci yarısında toparlanmaya başlayan inşaat malzemeleri ihracatının 2021 yılı genelinde de yüksek bir büyüme göstermesi sebebiyet vermiştir. Bunun sonucunda, Türkiye'nin inşaat malzemeleri ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %45,7 artış göstererek 30,8 milyar ABD Doları seviyesine yükselmiştir.



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Covid-19'a ilişkin aşılama çalışmaları, iktisadi ve sosyal faaliyetlere geri dönüşler ve sonraki dönemlere ilişkin artan iyimserlik ile inşaat malzemeleri talebi 2021 yılında yükselmiştir. Bunun yanı sıra sektöre ilişkin verilen destekler ve diğer önlemler ile inşaat sektöründe yüksek büyüme gerçekleşmiştir. Öte yandan, pandemi sonrası ortaya çıkan küresel tedarik zincirlerindeki değişim Türkiye'nin inşaat malzemeleri ihracatını olumlu etkilemiştir. Yıl genelinde inşaat malzemeleri için yüksek bir talep gözlenmiştir. Ayrıca, 2021 yılında küresel ölçekte emtia fiyatlarında yaşanan artışlar ile inşaat malzemelerinin ortalama ihracat birim fiyatı da yükselmiştir. Böylece Türkiye'nin gerçekleştirdiği inşaat malzemeleri ihracatı beklentilerin üzerinde artarak 30,8 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. İhracat ilk kez 30 milyar ABD Doları seviyesini aşmıştır.

11 Kasım 2022

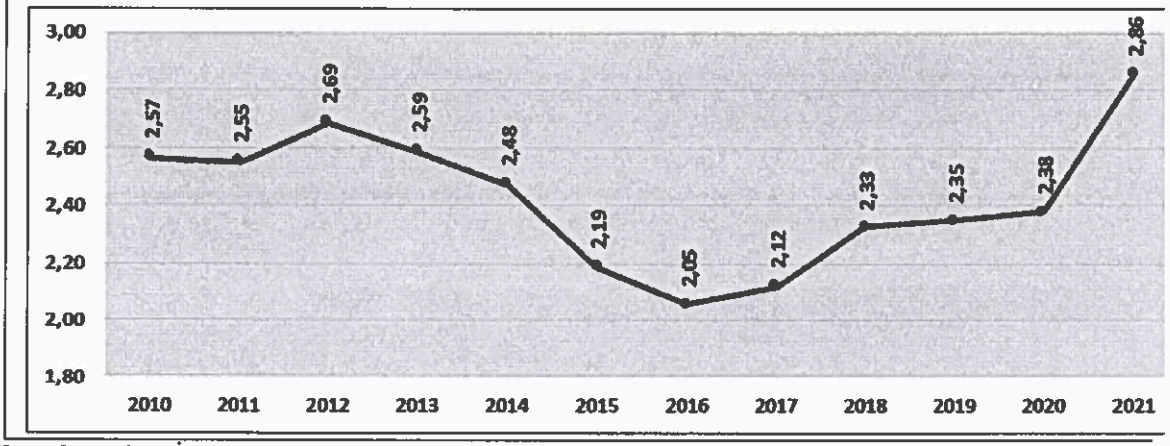
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kaynak Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 876 30 30
Fax: +90 212 876 30 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Bununla birlikte, 2021 yılında Türkiye'nin dünya inşaat malzemeleri ihracatı içindeki payı da %2,86'ya yükselmiştir. 2021 yılında hem Türkiye'nin hem de dünyanın inşaat malzemeleri ihracatı önemli ölçüde artmıştır. Dünya inşaat malzemeleri ihracatı %21,7 oranında artarken, Türkiye'nin ihracatı bunun çok üzerinde gerçekleşerek %45,7 oranında artış göstermiştir. Böylece Türkiye'nin dünya inşaat malzemeleri ihracatı içindeki payı da %2,38'den %2,86'ya yükselmiştir.

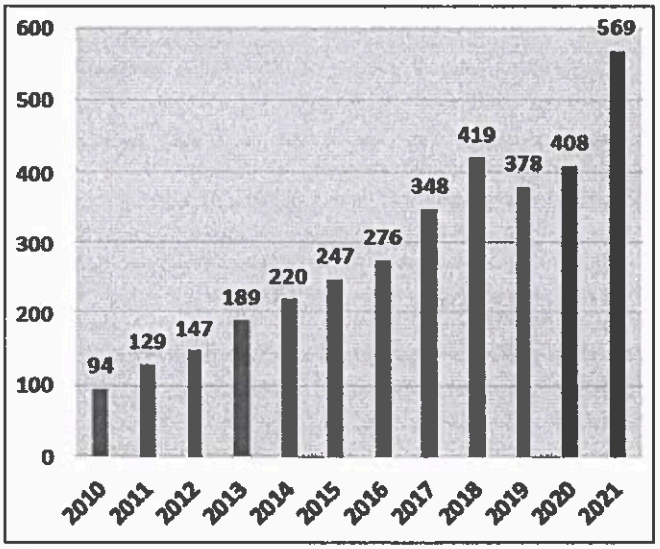
Türkiye'nin Dünya İnşaat Malzemeleri İhracatındaki Payı (%)



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Öte yandan, 2021 yılında Türkiye'nin iç pazarında yenileme yatırımları dışında büyümeyi destekleyen bir talep oluşmamıştır. Her ne kadar, 2021 yılında inşaat malzemeleri iç pazarı cari fiyatlarla %39,5 oranında büyümüş ve 569 milyar TL büyüklüğüne ulaşmış olsa da, 2021 yılında inşaat malzemeleri fiyatları yıllık ortalama %85 oranında artış göstermiştir. Dolayısıyla, iç pazarda yaşanan büyüme reel bir büyümeden ziyade satış fiyatlarının yükselmesi nedeniyle gözlemlenen bir büyüme olmuştur.

İnşaat Malzemeleri İç Pazar Büyüklüğü (Milyar TL)



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

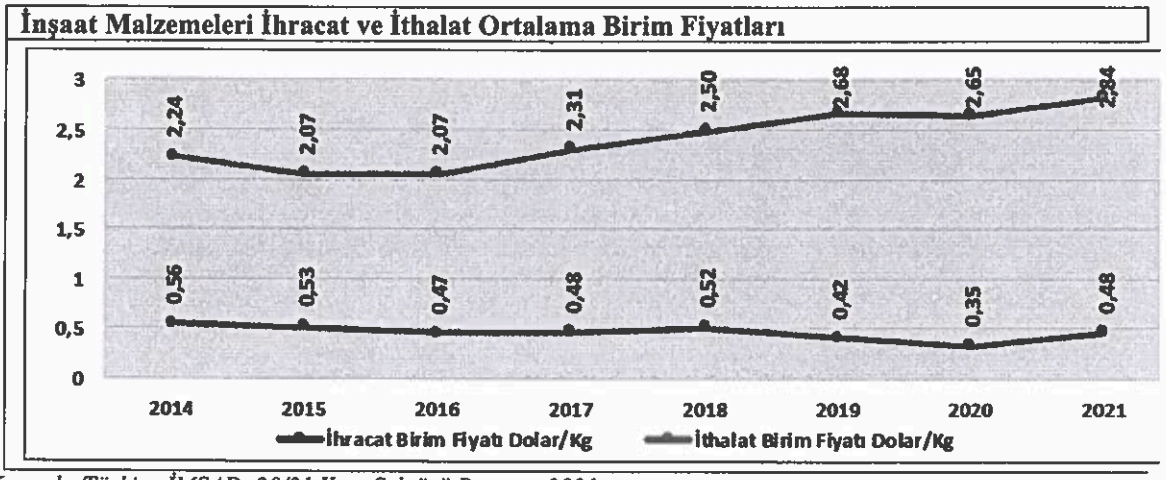
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaşlı Mah. İstanbul Cad. ... Blok
No: 11-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 90 90
Fax: +90 212 855 90 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
... Tower
... Kat.2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 7700518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İnşaat malzemeleri iç pazarındaki bu gelişme önemli ölçüde 2021 yılının ilk yarısındaki yeni inşaat işlerindeki durgunluk nedeniyle gözlenmiştir. Ancak, 2021 yılının ikinci yarısı itibarıyla Türkiye'nin inşaat malzemeleri iç pazarında toparlanma ve canlanma gözlenmeye başlamıştır. Özellikle, Şirket'in de üretimini gerçekleştirdiği inşaat işlerinin tamamlanması aşamasında kullanılan ürünlere yönelik talep artmıştır.



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Yukarıdaki grafikten de görüleceği üzere, inşaat malzemeleri ortalama ihracat birim fiyatları 2021 yılında önemli ölçüde artarken, ortalama ithalat birim fiyatları da sınırlı artış göstermiştir. Ortalama ihracat birim fiyatları 2020 yılında 0,35 ABD Doları/kg iken 2021 yılında 0,48 ABD Doları/kg'a çıkmıştır. 2021 yılında küresel emtia fiyatlarındaki artışlar ve Türkiye'ye yönelen ilave tedarik talebinin yarattığı fiyat esnekliği sonucu ortalama ihracat birim fiyatları %37 yükselmiştir.

b) 2022 Yılına İlişkin Beklentiler

Tüketici ve üretici fiyatları 2021 yılı son çeyreğindeki para politikası değişikliği ve TL'deki sert değer kaybı ile yükselmeye başlamıştır. 2022 yılı başından itibaren ise Rusya-Ukrayna savaşı sonucunda küresel enerji ve emtia fiyatlarında artış yaşanması enflasyonu hızlandırmıştır.

Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları bozulmuştur. Küresel ölçekte de önemli bir enflasyon sorunu yaşanmaktadır. Bu sebeple, Türkiye dışarıdan da enflasyon ithal etmeye başlamıştır. Bu bağlamda, 2022 yılının genelinde üretici ve tüketici enflasyonları yüksek kalmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Öte yandan, pandemi sonrasında ortaya çıkan yeni küresel eğilimlerden birisi de tedarik zincirlerindeki değişim, yakından tedarik ve tedarik güvenliğinin sağlanması olmuştur. Bu eğilim 2021 yılında Türkiye tarafından ihraç edilen mallara yönelik önemli bir talep yaratmıştır. Türkiye'nin genel ihracatı ve inşaat malzemeleri ihracatı 2021 yılında en yüksek seviyelerine çıkmıştır. 2022 yılında Türkiye'ye yönelik ilave talebin artarak sürmesi beklenmektedir.

Öte yandan, Türkiye'de yaşanan enflasyonist ortam hane halkının satın alma gücünde zayıflamaya yol açmaktadır. Bu nedenle, 2022 yılında iç talepte dalgalanmalar yaşanması

1 1 Kasım 2022

muhtemeldir. İç talebin hem vergi indirimleri hem de kredi paketleri ile önemli ölçüde desteklenmesi beklenmektedir. 2022 yılının genelinde ekonomiye verilecek sektör desteklerinin özellikle inşaat ve konut sektöründe yoğunlaşması beklenmektedir. Zira, ekonomi yönetimi yeni kredi paketleri ile konut ve inşaat sektörüne desteklere başlamıştır. Seçim sürecinde ve 2022 yılının geri kalanında da inşaat ve konut sektörüne yönelik yeni desteklerin sürmesi beklenmektedir. Bu destekler iç pazarda inşaat malzemeleri sektörü için de satışlar tarafında destekleyici olacaktır.

C) Ürün Grubu Bazında Pazar Bilgileri

a) Panel Radyatör

Demir çelik radyatör ürün grubu kapsamında merkezi ısıtma radyatörleri (elektrikli radyatörler hariç) bulunmaktadır. Türkiye demir çelik radyatör sanayisinde önemli üreticilere ve uzun yılların birikimine sahiptir.

Demir Çelik Radyatör Girişim Sayısı ve Üretim Miktarı

Yıllar	Firma Sayısı	Üretim Ton
2017	67	582.288
2018	64r	488.336
2019	73r	459.524
2020	73r	527.074
2021	74	629.326

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Demir çelik radyatör üretimi 2017 yılında önemli bir artış gerçekleştirmiş ancak, 2018 ve 2019 yılları itibarıyla daralma göstermiştir. 2020 yılında demir çelik radyatör üretimi bir önceki yıla kıyasla %14,7 artarak 527.074 ton olarak gerçekleşmiştir. Özellikle iç talepte önemli bir artış yaşanmıştır. 2021 yılında ise iç ve özellikle dış talepte artış devam etmiştir. Buna bağlı olarak demir çelik radyatör üretimi 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla %19,4 artmış ve 629.326 ton olarak gerçekleşmiştir.

Demir Çelik Radyatör İç Pazarı (Ton)

Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2017	582.288	314.471	2.163	269.980
2018	488.336	315.901	2.078	174.513
2019	459.524	343.148	2.286	118.661
2020	527.074	313.811	1.723	214.986
2021	629.326	368.560	1.665	262.431

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Demir çelik radyatör iç pazarı 2017 yılında %37,9 artarak 269.980 tona yükselmiştir. 2018 ve 2019 yıllarında ise iç pazarda daralma yaşanmıştır. İç tüketim 2019 yılında 118.661 tona kadar gerilemiştir. 2020 yılında iç tüketim bu kez %81,2 artmış ve 214.986 tona yükselmiştir. İnşaat sektörüne verilen destekler ile yarım kalan inşaatlar hızlanmış ve demir çelik radyatörlere önemli bir talep artışı gerçekleşmiştir. 2021 yılında da iç talepteki büyüme devam etmiştir. İç tüketim 2021 yılında bir önceki yola göre %22,1 yükselmiş ve 262.431 ton olmuştur.

11 Kasım 2022

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL

SANICA ISI SANAYİA Şİ
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 47405 8427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Demir Çelik Radyatör İhracat Göstergeleri			
Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	314.471	426,4	1,36
2018	315.901	457,6	1,45
2019	343.148	457,4	1,33
2020	313.811	423,3	1,35
2021	368.560	641,1	1,74

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

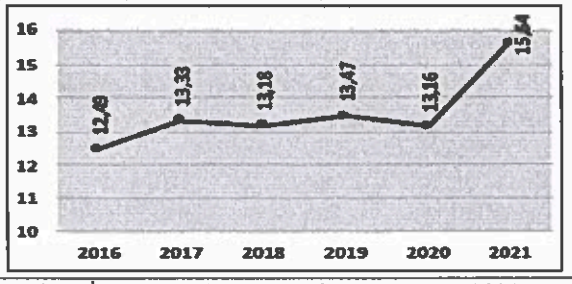
Türkiye demir çelik radyatörlerde geleneksel ve önemli bir ihracatçı ülkedir. İhracat 2017-2019 yılları arasında hem miktar hem de değer olarak artış eğilimindedir. İhracat 2020 yılında %7,4 düşerek 423,3 milyon ABD Dolarına gerilemiştir. 2021 yılında ise ihracatta önemli bir artış gerçekleşmiştir. Pazarlarda inşaat işlerine geri dönüş ile talepte de canlanma olmuştur. 2021 yılında ihracat miktar olarak %17,4 artarak 368.560 tona yükselmiştir. Değer olarak ihracat artışı %51,5 olmuştur. Ortalama ihracat birim fiyatı 2020 yılında 1,35 ABD Doları/kg iken 2021 yılında 1,74 ABD Doları/kg seviyesine yükselmiştir.

Demir Çelik Radyatör İthalat Göstergeleri			
Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	2.163	17,7	8,17
2018	2.078	16,8	8,09
2019	2.286	13,7	5,98
2020	1.723	15,8	9,19
2021	1.665	18,0	10,78

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Türkiye'nin demir çelik radyatör ithalatı miktar ve değer olarak oldukça düşüktür. İç talep büyük ölçüde yurt içi üretim ile karşılanmaktadır. İthalat daha çok yüksek katma değerli ve özellikli ürünler için yapılmaktadır. 2021 yılında ithalat 18,0 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

Demir Çelik Radyatör İhracatının Dünya Ticareti İçindeki Payı			
Yıllar	Türkiye İhracat Milyon Dolar	Dünya İhracat Milyon Dolar	Türkiye Pay %
2016	366,4	2.933,8	12,49
2017	426,4	3.197,8	13,33
2018	457,6	3.476,3	13,18
2019	457,4	3.396,1	13,47
2020	423,3	3.216,8r	13,16r
2021	641,1	4.097,8	15,64



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 156

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:10-1 Beykoz/İstanbul
Tel: +90 212 465 40 60
Fax: +90 216 437 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM HİZMETLERİ A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 2710518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye, dünya demir çelik radyatör ihracatında ilk sırada yüksek bir pay ile yer almaktadır. Türkiye'nin ihracat payı 2017 yılında %0,84 artarak %13,33'e yükselmiştir. 2018 yılında pay %13,18 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ihracat payı yeniden artarak %13,47 olmuştur. 2020 yılında ise küresel ticarette pandemi nedeni ile oluşan zorluklar Türkiye'nin dünya demir çelik radyatör ihracatındaki payında gerilemeye neden olmuştur. 2021 yılında ise pazarlardaki toparlanma ve ihracattaki kuvvetli artış sonucu Türkiye'nin dünya ihracatında aldığı pay %15,64 ile en yüksek seviyesine çıkmıştır.

Dünya Demir Çelik Radyatör İhracatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İhracat, Dolar	Sıra	Ülke	İhracat, Dolar
1	Türkiye	423.291.883	1	Türkiye	641.118.983
2	Hollanda	380.813.000	2	Meksika	516.195.000
3	Meksika	373.733.000	3	ABD	430.802.000
4	ABD	370.067.000	4	Polonya	331.755.000
5	Polonya	268.666.000	5	Almanya	291.537.000
6	Almanya	257.782.000	6	Hollanda	244.198.000
7	İtalya	183.476.000	7	İtalya	234.276.000
8	Çin	174.786.000	8	Çin	232.617.000
9	Çekya	156.012.000	9	Çekya	212.558.000
10	Belçika	150.428.000	10	Belçika	190.326.000
Toplam İhracat		3.216.813.000	Toplam İhracat		4.097.770.000

Dünya Demir Çelik Radyatör İthalatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İthalat, Dolar	Sıra	Ülke	İthalat, Dolar
1	ABD	630.087.000	1	ABD	827.229.000
2	Kanada	385.776.000	2	İngiltere	507.467.000
3	Almanya	344.890.000	3	Kanada	459.682.000
4	İngiltere	313.369.000	4	Almanya	401.055.000
5	Fransa	178.643.000	5	Fransa	232.986.000
6	Rusya	163.866.000	6	Belçika	192.551.000
7	Hollanda	149.847.000	7	Hollanda	189.282.000
8	Belçika	147.944.000	8	Rusya	176.532.000
9	Polonya	112.317.000	9	Polonya	145.221.000
10	Romanya	87.448.000	10	Romanya	120.559.000
32	Türkiye	15.838.232	33	Türkiye	17.957.130
Toplam İthalat		3.496.013.000	Toplam İthalat		4.461.237.000

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Türkiye dünya demir çelik radyatör ihracatında ilk sırada yer almaktadır. Türkiye'nin arkasından önemli diğer ihracatçılar olarak Meksika, ABD, Polonya ve Almanya gelmektedir. Hollanda 2021 yılında 6. sıraya inmiştir. İtalya ve Çin demir çelik radyatör ihracatında yine ilk 10 içinde yer almışlardır. Çekya ve Belçika diğer geleneksel ihracatçılardır. En yüksek ihracat yapan ilk 10 ülke 2021 yılında değişmemiştir.

Demir çelik radyatör ithalatında ilk sırada yer alan ABD en büyük pazarı oluşturmaktadır. İngiltere, Kanada ve Almanya da göreceli olarak büyük pazarlardır. Fransa ile Belçika, Hollanda, Rusya ve Polonya da ilk 10 içinde yer alan diğer büyük pazara sahip ülkelerdir. Romanya en yüksek ithalat yapan 10'uncu ülkedir. Türkiye 2021 yılında 33'üncü sırada yer almıştır. Dünya ithalatında 2021 yılında ilk 10 ülke değişmemiştir.

b) Boru ve Bağlantı Parçaları

İnşaat sektöründeki büyüme ile birlikte kullanılan plastik inşaat malzemeleri de artmakta ve çeşitlenmektedir. Bu çerçevede, plastik inşaat malzemeleri başlığı altında çok sayıda ürün grubu yer almaktadır.

11 Kasım 2022

Plastikten boru ve hortumlar, plastikten diğer tüpler, boru ve hortumlar ile bunların bağlantı elemanları, plastikten rulo ve karo şeklinde zeminler, duvar veya tavan kaplamaları, plastikten sağlık gereçleri, banyo küvetleri, lavabolar, alafranga/alaturka tuvaletler, klozet kapakları, otorakları ve rezervuarlar üretilmektedir. Yine depolar, tanklar, fıçılar ve benzeri kaplar, plastikten kalıcı tesisat için kullanılan montaj ve bağlantı elemanları, plastikten elektrik yalıtım bağlantı parçaları, panjurlar, storlar, jaluziler ve benzeri eşyalar ile bunların parçaları da

SARICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kazım Karabekir İstanbul Cad. Sanayi Mah.
No:151 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 875 60 90
Fax: +90 212 875 60 90
Marmara Kurumlar V.D. 360 001 2516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 7805 8827

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

üretilmektedir. Plastikten inşaat malzemeleri içinde bir diğer önemli ürün grubu ise kapı, pencere ve bunların kasaları ile pervazları ve kapı eşikleridir. İnşaat sektöründe kullanılmayan, ancak bazı inşaat malzemelerinin üretiminde ara mal olarak kullanılan plastikten çubuk ve profil halinde olan ürünler de inşaat malzemeleri grubu içinde yer almamaktadır.

Bu kapsamda, plastik inşaat malzemeleri kapsamında değerlendirilen ürünlerin üretim verilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Plastik Üretim Malzemeleri Üretim Göstergeleri

	2017	2018	2019	2020	2021
Boru ve Hortumlar (Ton)	913.120	799.410	956.100	940.000	1.112.400
Diğer Tüp, Boru ve Hortumlar ile Bunların Bağlantı Elemanları (Ton)	430.568	293.633	360.907	363.300	424.560
Rulo ve Karo Şeklinde Zemin, Duvar veya Tavan Kaplamaları (Bin m^2)	56.832	68.546	66.781	67.200	88.680
Sıhhi Ürünler (Adet)	72.249	78.675	65.502	64.000	71.000
Depolar, Tanklar, Fıçılar (Ton)	15.283	13.747	22.552	22.500	26.000
Kalıcı Tesisat İçin Kullanılan Montaj ve Bağlantı Elemanları (Ton)	178.117	133.785	116.393	118.800	148.200
Elektrik Yalıtım Malzemeleri (Ton)	7.069	8.240	8.150	8.200	9.100
Storlar, Jaluziler ve Benzeri Eşyalar ile Bunların Parçaları (Ton)	29.399	36.730	36.146	36.500	48.600
Kapı, Pencere ve Bunların Kasaları ile Pervazları ve Kapı Eşikleri (Adet)	100.954.462	100.617.585	72.213.325	74.340.000	77.510.000
Kapı, Pencere ve Bunların Kasaları ile Pervazları ve Kapı Eşikleri (Ton)	523.110	523.940	371.563	382.500	404.400
Toplam (Ton)	2.117.400	1.829.000	1.891.300	1.908.000	2.463.250

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Yukarıdaki tabloya göre, toplam üretim 2020 yılında bir önceki yıla göre %0,6 artarak 1,91 milyon tona yükselmiştir. 2021 yılında ise iç ve dış talepteki gelişmelere bağlı olarak üretimde %29,1 ile yüksek bir artış gerçekleşmiş ve üretim 2021 yılında 2,46 milyon tona yükselmiştir.

Plastik İnşaat Malzemeleri İç Pazarı (Ton)

Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2017	2.117.400	335.155	64.920	1.847.165
2018	1.829.000	343.643	64.792	1.550.149
2019	1.891.300	418.872	54.894	1.527.322
2020	1.908.000	476.705	58.544	1.490.488
2021	2.463.250	542.809	72.395	1.992.836

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Plastik inşaat malzemeleri iç pazarı 2018 ve 2019 yıllarında daralma yaşamış, iç pazar 2020 yılında da daralmaya devam etmiştir. 2021 yılında ise iç talepte yüksek bir büyüme gerçekleşmiştir. 2021 yılında iç tüketim bir önceki yıla göre %33,8 artarak 1,99 milyon tona yükselmiştir. İç pazardaki tüketimin büyük bölümü yurt içi üretim ile karşılanmaya devam etmiştir.

Plastik İnşaat Malzemeleri İhracat Göstergeleri

Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	335.155	872,0	2,60
2018	343.643	930,8	2,71
2019	418.872	1.000,7	2,39
2020	476.705	1.041,6	2,19
2021	542.809	1.373,8	2,53

11 Kasım 2022

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Türkiye plastik inşaat malzemelerinde önemli ihracatçı ülkeler arasında yer almaktadır. İhracat 2017 yılında bu yana miktar ve değer olarak artış göstermektedir. 2021 yılında ihracat miktar olarak %13,9 oranında artarken değer olarak %31,9 oranında artmış ve 1,37 milyar ABD Dolarına ulaşmıştır. 2021 yılında 542.809 ton plastik inşaat malzemesi ihraç edilmiştir. İhracat birim fiyatı ise 2021 yılında küresel emtia fiyatlarındaki artış ile 2,53 ABD Doları/kg seviyesine yükselmiştir.

Plastik İnşaat Malzemeleri İthalat Göstergeleri

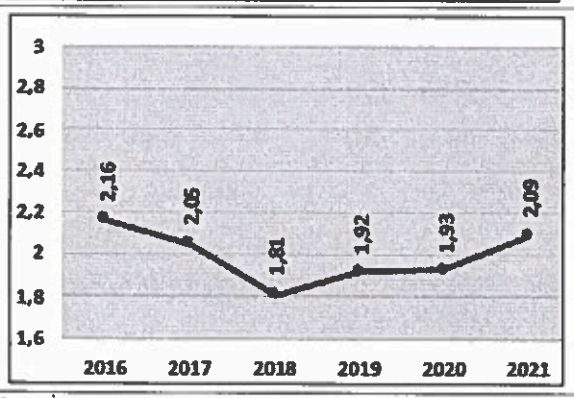
Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	64.920	395,9	6,10
2018	64.792	363,5	5,61
2019	54.894	333,2	6,07
2020	58.488	321,9	5,50
2021	72.395	353,7	4,89

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Türkiye plastik inşaat malzemelerinde önemli bir üretici ve ihracatçı olmakla birlikte miktar olarak düşük, ancak değer olarak göreceli yüksek bir ithalat gerçekleştirmektedir. İthalat miktar olarak 2021 yılında %23,8 artmış ve 72.395 ton olmuştur. İthalat değer olarak 2021 yılında 353,7 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. İthalat birim fiyatları ise ihracat birim fiyatlarının yaklaşık 2 katına yakın seyretmektedir.

Plastik İnşaat Malzemeleri İhracatının Dünya Ticareti İçindeki Payı

Yıllar	Türkiye İhracat Milyon Dolar	Dünya İhracat Milyon Dolar	Türkiye Pay %
2016	894,5	41.431	2,16
2017	872,0	42.660	2,05
2018	931,0	51.544	1,81
2019	1.000,7	52.185	1,92
2020	1.044,0r	54.199r	1,93r
2021	1.373,8	65.609	2,09



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

Dünya plastik inşaat malzemeleri ihracatında arz ve talebin yanı sıra diğer kimyasal temelli ürünlerde olduğu gibi hammadde olarak kullanılan petrol ürünlerinin fiyatlarındaki gelişmeler

yüksek oranda etkili olmaktadır. Dünya ihracatı petrol fiyatlarındaki dalgalanmadan bağımsız olarak 2016 yılından beri artış göstermektedir. Dünya ihracatı 2021 yılındaki hızlı toparlanma ile %21,0 artarak 65,6 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Türkiye'nin ihracatı da 2016 yılından beri artış eğilimi içindedir. Türkiye'nin 2016 yılında %2,16 olan ve 2018-2020 döneminde %2'nin altına inen payı 2021 yılında yeniden %2,09'a yükselmiştir.

Dünya Plastik İnşaat Malzemeleri İhracatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İhracat, Dolar	Sıra	Ülke	İhracat, Dolar
1	Çin	13.616.466.000	1	Çin	15.253.213.000
2	Almanya	6.787.735.000	2	Almanya	8.211.082.000
3	ABD	3.529.597.000	3	ABD	4.273.928.000
4	Polonya	3.132.333.000	4	Polonya	4.026.958.000
5	İtalya	2.314.025.000	5	İtalya	3.029.996.000
6	Belçika	1.906.450.000	6	Belçika	2.281.537.000
7	Hollanda	1.738.242.000	7	Hollanda	1.818.468.000
8	Fransa	1.434.104.000	8	Fransa	1.661.131.000
9	İngiltere	1.368.691.000	9	Kanada	1.585.377.000
10	Kanada	1.288.188.000	10	İngiltere	1.443.475.000
11	Türkiye	1.043.997.106	11	Türkiye	1.373.816.596
Toplam İhracat		54.198.640.000	Toplam İhracat		65.609.328.000

Dünya Plastik İnşaat Malzemeleri İthalatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İthalat, Dolar	Sıra	Ülke	İthalat, Dolar
1	ABD	9.183.564.000	1	ABD	11.630.072.000
2	Almanya	4.101.120.000	2	Almanya	5.067.035.000
3	Fransa	2.655.998.000	3	Fransa	3.470.362.000
4	Hollanda	2.199.192.000	4	Hollanda	2.740.436.000
5	İngiltere	1.766.427.000	5	İngiltere	2.382.804.000
6	Kanada	1.713.082.000	6	Kanada	2.209.864.000
7	Meksika	1.381.000.000	7	Belçika	1.707.888.000
8	Çin	1.347.078.000	8	Meksika	1.701.291.000
9	Belçika	1.319.389.000	9	Çin	1.486.360.000
10	Güney Kore	1.306.079.000	10	İtalya	1.433.934.000
31	Türkiye	322.856.646	37	Türkiye	353.740.783
Toplam İthalat		50.775.227.000	Toplam İthalat		63.338.746.000

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

2021 yılında dünya plastik inşaat malzemeleri ihracatında ilk sırada 15,25 milyar ABD Doları ihracatı ile Çin yer almaktadır. Çin'in ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %12,0 artmış, dünya ihracatındaki payı da %23,2 olmuştur. Almanya 8,21 milyar ABD Doları ihracatı ile 2'nci sırada, ABD de 4,27 milyar ABD Doları ihracatı ile 3'üncü sırada yer almaktadır. Her iki ülkenin ihracatı da bir önceki yıla göre önemli artış göstermiştir. En çok ihracat yapan ilk 10 ülke içindeki ülkelerin hepsi Çin hariç gelişmiş ülkelerdir. İlk 10 ülke sıralamasında 2020 yılına göre değişiklik olmamıştır. Türkiye dünya ihracatında 11. Sırada bulunmaktadır.

Dünya plastik inşaat malzemeleri ithalatında gelişmiş ülkeler yine önemli pazarları oluşturmaktadır. 2021 yılında ilk 10 ithalatçı ülke ile ilk 10 ihracatçı ülkenin 9'u aynıdır. ABD 11,63 milyar ABD Doları ithalatı ile en büyük pazardır. ABD'nin arkasından Almanya, Fransa, Hollanda ve İngiltere gelmektedir. İlk 10 içinde yer alan tüm ülkelerin ithalatı önemli ölçüde artmıştır. Türkiye dünya ithalatında 37'nci sırada yer almaktadır.

c) Kombi

İnşaat sektöründe kullanılan ısıtma ve soğutma cihazları kapsamında merkezi olarak kullanılan cihazlar bulunmaktadır. Pencere ve duvar tipi klimalar, elektrikli su ısıtıcıları (şofbenler) ve bunun gibi konutlarda daha sonra kullanılmak üzere takılan cihazlar bu kapsamda yer almamaktadır. Kapsam içinde şu ürünler; buhar üretim kazanları, kızgın su kazanları, kazanlar için yardımcı üniteler; buhar veya diğer buhar güç üniteleri için kondansatörler, merkezi ısıtma kazanları (boyler), sıcak su veya alçak basınçlı buhar üretmek için (kombi sistemleri dahil) kullanılan cihazlar, merkezi olarak kullanılan elektrikli su ısıtıcılar ve daldırma tipi ısıtıcılar ile ocak brülörleridir.

1 1 Kasım 2022

Isıtma ve soğutma cihazlarına ilişkin veriler bir yıl geriden takip edilmektedir. Buna göre ısıtma ve soğutma cihazı üreten girişim sayısı 2020 yılında 182 olarak gerçekleşmiştir. Üretim verileri ise yine bir yıl geriden adet olarak hesaplanmaktadır.

Isıtma ve Soğutma Cihazları Üretim Göstergeleri

Yıllar	2016	2017	2018	2019	2020
Merkezi ısıtma ve soğutma cihazları	47.287	49.866	65.011r	33.316r	41.394
Kazanlar için yardımcı üniteler Kg	5.799.161	3.401.140	3.973.271	2.561.986	3.122.100
Merkezi ısıtma kazanları (elektrikli, kombi vb. sistemler)	1.747.102	2.165.950	2.272.020r	1.979.017r	2.196.883
Elektrikli su ısıtıcıları	4.319.005	4.168.836	5.772.402	3.853.264r	4.460.935
Ocak brülörleri	41.460	44.240	46.400	43.240	48.310

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Isıtma ve soğutma cihazları arasında birbirlerinden farklı ürün grupları yer aldığından verilerden toplulaştırılmış bir büyüklük elde etmek çok sağlıklı olmamaktadır. TÜİK tarafından yayımlanan yıllık sanayi üretim istatistiklerinde, ısıtma ve soğutma cihazları üretiminin 2020 yılında bir önceki yıla göre %8,2 büyüdüğü ve 2021 yılında ise %28,7 büyüdüğü görülmektedir.

Isıtma ve Soğutma Cihazları İhracat Göstergeleri

Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	80.026	627,0	7,83
2018	79.583	688,3	8,64
2019	80.784	656,2	8,12
2020	81.478r	686,2	8,42
2021	101.325	860,9	8,50

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Isıtma ve soğutma cihazları dış ticaretinde Türkiye yüksek ihracat ve ithalat gerçekleştirmektedir. Isıtma ve soğutma cihazları ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %25 artarak 860,9 milyon ABD Dolarına yükselmiştir. Miktar olarak da artış oranı %24 olup 2021 yılında 101.325 ton ısıtma ve soğutma cihazı ihracatı gerçekleşmiştir. 2021 yılı ihracat birim fiyatı da 8,50 ABD Doları/kg'a yükselmiştir.

Isıtma ve Soğutma Cihazları İthalat Göstergeleri

Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat Dolar/Kg
2017	60.977	466,5	7,65
2018	44.433	386,3	8,70
2019	41.918	392,0	9,35
2020	70.138	557,8	7,95
2021	49.340	505,7	10,24

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

Isıtma ve soğutma cihazları ithalatı miktar olarak 2018 ve 2019 yıllarında sert düşüş göstermiş, 2020 yılında ithalat miktar olarak bir önceki yıla göre %67,3 artarak 70.138 tona yükselmiştir.

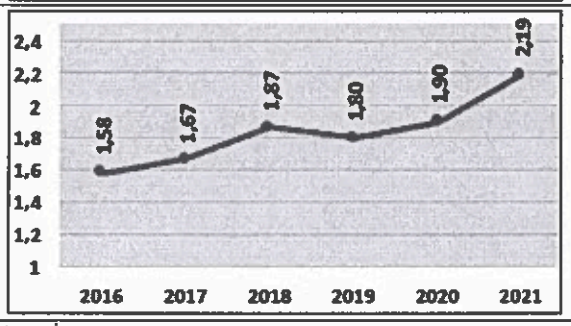
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Çağ. Sanayi Mah.
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

2021 yılında ithalat miktarı tekrar düşerek 49.340 tona gerilemiştir. Değer olarak ise 2020 yılında 557,8 milyon ABD Doları olan ısıtma ve soğutma cihazları ithalatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %9,3 gerileyerek 505,7 milyon ABD Doları seviyesine inmiştir. İthalat birim fiyatı 2020 yılında 7,95 ABD Doları/kg seviyesinden; 2021 yılında 10,24 ABD Doları/kg'a yükselmiştir.

Isıtma ve Soğutma Cihazları İhracatının Dünya Ticareti İçindeki Payı

Yıllar	Türkiye İhracat Milyon Dolar	Dünya İhracat Milyon Dolar	Türkiye Pay %
2017	627,0	37.440	1,67
2018	688,4	36.738	1,87
2019	656,2	36.454	1,80
2020	686,2	36.178	1,90
2021	860,9	39.237	2,19



Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

Dünya ısıtma ve soğutma cihazları ihracatı 2017 yılında 37,44 milyar ABD Doları iken 2020 yılına kadar art arda 3 sene gerileyerek 36,17 milyar ABD Dolarına düşmüştür. Ancak, 2021 yılında güçlü bir artış sergileyerek 39,23 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. Türkiye'nin ihracatı da 2021 yılında %25,5 artarak 860,9 milyon ABD Dolarına çıkmış ve dünya ihracatı içindeki payı %2,19'a yükselmiştir.

Dünya Isıtma ve Soğutma Cihazları İhracatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İhracat, Dolar	Sıra	Ülke	İhracat, Dolar
1	Çin	12.319.864.000	1	Çin	12.319.604.000
2	Tayland	3.903.510.000	2	Tayland	4.620.638.000
3	Almanya	2.524.664.000	3	Almanya	2.857.662.000
4	İtalya	1.913.816.000	4	İtalya	2.256.309.000
5	Güney Kore	1.217.253.000	5	Avusturya	1.452.401.000
6	ABD	1.032.535.000	6	Güney Kore	1.358.374.000
7	Avusturya	996.664.000	7	Meksika	1.174.124.000
8	Slovakya	996.085.000	8	ABD	1.139.926.000
9	Meksika	989.478.000	9	Slovakya	1.103.293.000
10	Malezya	910.682.000	10	Malezya	970.640.000
13	Türkiye	686.184.830	13	Türkiye	860.946.897
Toplam İhracat		36.178.256.000	Toplam İhracat		39.236.983.000

Dünya Isıtma ve Soğutma Cihazları İthalatçıları

2020			2021		
Sıra	Ülke	İthalat, Dolar	Sıra	Ülke	İthalat, Dolar
1	ABD	3.689.371.000	1	ABD	4.528.126.000
2	Almanya	1.985.864.000	2	Almanya	2.505.564.000
3	Japonya	1.745.143.000	3	Japonya	1.866.998.000
4	Fransa	1.328.874.000	4	Fransa	1.738.528.000
5	İngiltere	1.144.640.000	5	İtalya	1.538.101.000
6	İtalya	1.129.913.000	6	İngiltere	1.315.180.000
7	Güney Kore	854.241.000	7	Kanada	1.086.587.000
8	Endonezya	829.939.000	8	Rusya	1.084.669.000
9	Rusya	829.536.000	9	İspanya	1.031.514.000
10	Kanada	820.764.000	10	Suudi Arabistan	1.016.408.000
16	Türkiye	557.773.389	20	Türkiye	505.678.736
Toplam İthalat		35.066.947.000	Toplam İthalat		38.116.476.000

Kaynak: Türkiye İMSAD, 20/21 Yapı Sektörü Raporu, 2021

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kovakis Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sanyer İSTANBUL
Maslak V.D. 7705184

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Dünya ısıtma ve soğutma cihazları ihracatında Çin 12,32 milyar ABD Doları ihracatı ile ilk sırada yer almaktadır. Çin tek başına dünya ihracatının yaklaşık %31,3'ünü gerçekleştirmektedir. Çin'i izleyen ülkeler ile Çin'in ihracatı arasında büyük bir fark vardır ve Çin ihracatta önemli bir egemenlik kurmuştur. Çin'i bir diğer önemli üretici ve ihracatçı Asya ülkesi Tayland izlemektedir. Almanya, İtalya, Avusturya ve Güney Kore ilk 6 içindeki diğer ülkelerdir. Türkiye dünya ihracatında 13'üncü sırada bulunmaktadır. İhracatta ilk 10 pazar içinde Meksika ve ABD'nin yanı sıra Slovakya ve Malezya gibi yeni sanayileşen ülkeler de yer almaktadır.

ABD dünya ısıtma ve soğutma cihazları ithalatında en büyük pazardır. ABD 4,53 milyar ABD Doları tutarında ithalat yapmaktadır. Almanya ve Japonya ABD'yi izlemektedir. Fransa 4'üncü sıradadır. Sıralamada daha sonra İtalya ve İngiltere gelmektedir. 2020 yılında ilk 10 ithalatçı ülke sıralamasında yer alan Güney Kore ve Endonezya yerlerini İspanya ve Suudi Arabistan'a bırakmıştır. Türkiye ilk 10 ithalatçı ülke sıralamasında 2020 yılında 16'ıncı sırada, 2021 yılında ise 20'nci sırada yer almıştır.

Ç) Şirket'in Pazarlardaki Konumu

Şirket'in ısıtma grubu ürünleri ve boru ürünleri pazarlarındaki yerini belirlemeye yönelik spesifik bir çalışma bulunmamakladır. Ancak, Bayes Pazar ve Kamuoyu Araştırma Şirketi'ne Sanica Markasının bilinirliğini ölçmeye yönelik olarak 04.11.2021 tarihinde araştırma raporu hazırlatılmıştır.

Söz konusu araştırma raporu çerçevesinde 20 Ekim-4 Kasım 2021 tarihlerinde İstanbul, Edirne, İzmir, Bursa, Ankara, Adana, Kayseri, Samsun, Trabzon, Erzurum, Elazığ ve Diyarbakır illerinde bulunan 385 adet nalbur (162) ve doğalgaz taahhüt (223) şirketi yetkisi ile görüşme gerçekleştirilmiştir. Araştırmanın bilimsel olarak Türkiye genelini %95 oranında temsil ettiği belirtilmektedir.

Araştırma raporuna göre katılımcıların tamamı Sanica markasını daha önceden duymuştur. Katılımcıların Sanica denildiğinde aklına gelen cevaplar; Boru %39,9, Kalite %9,0, Kombi %19,3, Panel Radyatör %12,8, Banyo Ürünleri %8,7, Futbol Sponsorluğu/Reklam %4,7 ve Diğer %5,6 şeklindedir.

D) Sektör Analizi

Sanica ve Sanica'nın faaliyet gösterdiği inşaat malzemeleri sektörü'nün güçlü ve zayıf yönleri ile sektörde yer alan fırsat ve tehditler aşağıda başlıklar halinde sıralanmaktadır.

a) Güçlü Yanlar

- Sektördeki şirketlerin makine ve donanım parkının istenilen yeterlilikte olması
- Maliyetlerin rakip ülkelere göre optimal düzeye yaklaşması
- İnşaatlarda deneyimli mühendis, teknik kadro ve işçinin çalışması
- Ücretlerin rakip ülkelere göre daha düşük düzeyde olması
- İnşaat malzemelerinin üretim kapasitesi, maliyeti ve kalitesinin optimal seviyede olması
- Türkiye'de yaşam biçimi ve estetik anlayışının gelişmiş olması

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica No:
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7516

INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 305 842[illegible]

EdikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Büyüyen bir iç pazarın var olması
- Dış ticarette ihracatın genellikle artması buna karşın ithalatın düşmesi
- Önemli bir istihdam alanı yaratması
- Kalite ve maliyet optimizasyonu sağlayan şirketler bulunması
- Yetkin ve etkili dağıtım ağı ve kanallarına sahip olması

b) Zayıf Yanlar

- Sektördeki büyümenin konut talebine bağlı olması
- Mart 2020'den bu yana süren Covid-19 salgınının toplumsal yaşamı büyük çapta etkilemesi, sosyal yaşamı kısıtlaması ve ekonomiyi kırılganlaştırıp maliyetleri artırması
- Fiyatların artması ile toplumun önemli bir kesiminin yaşam şartlarının zorlaşması
- Bazı malzemelerde fiyatların olağanüstü artış göstermesi
- Sektörde bazı iş güvenliği sorunlarının hala giderilememiş olması ve denetim yetersizliği
- Sektörde teknoloji takibinin ve kurumsallaşmanın yetersizliği
- Covid-19 nedeniyle sektörde bazı ürün bayilerinin işyeri kapama sürecine girmesi
- Bazı ürün gruplarında döviz cinsi girdi oranının yüksek olmasının fiyatları artırması tehlikesi
- İşgücü yapısında mesleki formasyon yetersizliği
- Sektördeki şirketlerin çoğunda Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarının yetersizliği

c) Fırsatlar

- Kentsel dönüşümde inşaat yatırımlarının artması
- Otoyol, köprü ve havaalanı gibi büyük yatırımların ortaya çıkardığı olanaklar
- Enerji yatırımlarının ortaya çıkaracağı inşaat potansiyeli
- Orta Vadeli Program'da yer alan bölgesel projelerin (GAP, DAP, KOP gibi) ortaya çıkardığı gelişme potansiyeli
- Konut dışı yatırımlarda (turizm, alışveriş merkezleri, hastane ve kamu yapıları) gelişme imkanları
- Kentlerde metro, alt-üst geçit, varyant ve tünel gibi belediye yatırımlarının ve altyapı inşaatlarının ortaya çıkardığı potansiyel
- Konut ve ticari yapılarda yenileme ve güçlendirme işlerinin ortaya çıkardığı talep ve beklentiler
- Dağıtım ağı ve kanallarının giderek bütün bölgelere yayılan ve etkinleşen yapısı
- Bölgeler arası eşitsizliği azaltmak amacıyla verilen teşvik ve desteklerden yararlanma olanağı

11 Kasım 2022

T.C.

SANICA İSI SANAYİ A.Ş.
Kayaşehir Mah. İstanbul Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kısmı Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4760513427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- Marka ve CE belgesinin tanımladığı satış olanakları
- Deprem riski nedeniyle yenilenen konut, ticari ve diğer yapılarda talep artış trendinin sürmesi
- Küresel ısınma, enerji verimliliği v.s. çevresel zorunlulukların rekabet edilebilir yeni ürün araştırmalarını genişletilip pazarı büyütmesi

d) Tehditler

- Büyük depremlerde ortaya çıkan ve çıkacak yıkım tehdidi
- Büyüme, enflasyon, dış borç gibi temel ekonomik göstergelerdeki olumsuzlukların etkileri
- Kamu yatırımlarının azalması etkileri
- İnşaat sektöründeki haksız rekabete karşı alınan tedbirlerin yetersizliği, merdivenaltı üretim
- Teknik işgücü eğitim düzeyinin yetersiz olması
- Uluslararası sorunların ortaya çıkardığı belirsizlikler
- Döviz kuru istikrarsızlığı ve ihracattaki kırılmalar nedeniyle ortaya çıkan dalgalanmalar
- Uzakdoğu ülkelerinin (özellikle Çin) düşük maliyetle belirginleşen küresel rekabeti
- Orta vadeli Ar-Ge ve inovasyon stratejilerinin saptanamaması, yeni teknolojilerin uygulanmasındaki durağanlık
- Özellikle bazı alt sektörlerde yeni yatırım ve genişletme yatırımlarının yapılmaması

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Sanica Isı tarafından üretilen ürün gruplarının 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara dönem itibarıyla net satış tutarlarının faaliyet alanlarına göre dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Net Satışların Ürün Grubu Bazında Kırılımı (TL)										
Dönem	**2022/6**	**%**	**2021/6**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**	**2019**	**%**
Ürünler										
Panel Radyatör	320.723.036	63	147.993.998	53	371.014.785	52	197.686.888	53	154.450.684	53
Boru ve Bağlantı Parçaları	151.283.388	29	99.774.229	36	250.754.182	35	125.583.292	34	96.786.667	33
Kombi	24.412.388	5	25.894.100	9	75.709.528	11	43.563.685	12	38.056.462	13
Diğer	14.692.956	3	6.288.851	2	15.548.880	2	5.614.626	1	1.124.422	1
TOPLAM	**511.111.768**	**100**	**279.951.178**	**100**	**713.027.375**	**100**	**372.448.491**	**100**	**290.418.235**	**100**

Şirket'in izahnamede yer alan 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde elde ettiği satış gelirlerinin coğrafi pazar bazındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Satış Gelirlerinin Çoğrafi Dağılımı (TL)					
Dönem	**2022/06**	**2021/06**	**2021**	**2020**	**2019**
Yurtiçi satışlar	**222.605.785**	**134.425.576**	**409.474.832**	**229.917.141**	**268.911.503**
Marmara Bölgesi	88.693.868	56.301.570	188.678.733	95.089.087	116.173.703

11 Kasım 2022

Akdeniz Bölgesi	509.718	3.475.255	7.409.526	9.985.743	9.411.190
Karadeniz Bölgesi	13.342.283	5.898.278	24.976.617	11.680.573	15.505.193
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	24.498.808	9.423.515	28.297.837	21.069.881	20.993.243
Doğu Anadolu Bölgesi	36.348.823	17.925.201	52.524.398	35.867.436	36.709.728
İç Anadolu Bölgesi	40.918.596	31.242.943	74.807.988	33.353.832	46.591.510
Ege Bölgesi	18.293.689	10.158.814	32.779.733	22.870.589	23.526.936
Yurtdışı Satışlar	**275.932.842**	**140.615.348**	**295.718.568**	**139.789.394**	**36.329.926**
Avrupa Kıtası	234.041.477	118.147.542	245.442.839	109.449.291	23.197.280
Asya Kıtası	31.194.196	16.616.940	41.568.968	22.763.881	10.157.215
Kuzey Amerika Kıtası	422.307	230.056	203.715	417.586	127.434
Güney Amerika Kıtası	-	-	-	-	489.703
Afrika Kıtası	10.274.862	5.620.810	8.396.211	7.158.636	2.295.890
Okyanusya Kıtası	-	-	106.835	-	62.404
BRÜT SATIŞ GELİRİ	**498.538.627**	**275.040.924**	**705.193.400**	**369.706.535**	**305.241.429**
Diğer Gelirler	14.692.956	6.288.851	15.548.880	5.614.626	1.124.422
Satış İndirimleri ve İskontolar (-)	-2.119.815	-1.378.597	-7.714.905	-2.872.669	-15.947.615
NET SATIŞ GELİRİ	**511.111.768**	**279.951.178**	**713.027.375**	**372.448.491**	**290.418.235**

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket İstanbul, Manisa ve Elazığ illerinde üretim gerçekleştirmekle birlikte, tüm Türkiye'ye ve yurtdışında da 54 ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Bu bölgelerde Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Meşhur Marka Başvurusu

Şirket tarafından Türk Patent ve Marka Kurumu'na yapılan 31.12.2021 tarih ve T/03690 sayılı başvuru kapsamında yapılan incelemede; Türkiye'de ilk olarak 2006 yılında Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi adına tescil edilen "sanıca" ibaresi, tek başına ya da çeşitli unsurlarla birlikte bu tarihten başlayarak dünya genelinde birçok tescile ya da başvuruya konu oldığu, ayırt ediciliği yüksek ve orijinal bir ibare olan "sanıca" markasının üzerinde kullanıldığı altyapı ve üstyapı boruları, panel radyatör ve kombi ürünleri ile özdeşleştiği ve belli bir kaliteye işaret ettiği düşünüldüğü, Şirket tarafından "sanıca" markasını tanıtmaya yönelik ciddi reklam çalışmaları gerçekleştirdiğinin görüldüğü hususları belirtilerek, Sanica markasının "altyapı ve üstyapı boruları, panel radyatör ve kombi" ürünlerinde yaygın olarak bilinen "tanınmış" marka olduğu tespit edilmiş ve tanınmışlık talebinin kabulüne karar verilmiştir. 11 Kasım 2022

Markalar

Şirket'in Türkiye'de 22 adet tescilli markası ve 2 adet devam eden marka tescil başvurusu bulunmaktadır. Bu markaların hiçbiri üzerinde takyidat bulunmamaktadır. Ayrıca bu markalar herhangi bir davaya konu olmamıştır. Aşağıda ulusal markalar başlığı altında detayları verilen 24 marka Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde Şirket adına tescil edilmiştir. Markaların her biri tescil tarihinden başlamak üzere 10 yıllık yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle de yenilenmektedir.

Buna ek olarak, Şirket'in satışlarının gerçekleştiği çeşitli Avrupa ülkeleri dahil olmak üzere yurt dışında çeşitli ülkelerde Sanıca markası tescil edilmiş olup, ilgili ülkelerin mevzuatları kapsamında koruma altındadır. Şirket'in yurt dışında tescil koruması bulunan markaları aşağıda uluslararası markalar başlığı altında belirtilmektedir.

Ulusal Markalar					
Marka	**Tescil Tarihi**	**Tescil No**	**Sınıf**	**Durum**	**Marka Görseli**
Sanica Java 2400	16.02.2022	2022/020959	99	Tescilli	
Sanica	03.08.2021	T/03690	Meşhur Marka	Tescilli	SANICA
Sanica Zirve	14.01.2021	2021/06520	11 35	Tescilli	SANICA ZİRVE
Forkliftmarket	27.11.2020	2020/149088	35	Tescilli	forkliftmarket
Evinizin Kralı Sanica	11.06.2020	2020/61605	11 35	Tescilli	EVİNİZİN KRALI SANICA
Sanica Kral	11.06.2020	2020/61603	11 35	Tescilli	SANICA KRAL
Sanica Fiji	17.12.2019	2019/128385	11 35 37	Tescilli	SANICA FIJI
Sanica Java	17.12.2019	2019/128379	11 35 37	Tescilli	SANICA JAVA

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÜZMANI 150

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
ATİ... DEĞERLER A.Ş.
... Sanica Tower
... İSTANBUL
Maslak V.D.: 4700518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Sanica Leon	17.12.2019	2019/128368	12 35 37	Tescilli	SANICA LEON
Sanica Panter	17.12.2019	2019/128371	12 35 37	Tescilli	SANICA PANTER
Energykombi	28.02.2019	2019/20598	11	Tescilli	energykombi
Sanica	09.04.2018	2018/35314	11	Tescilli	SANICA
Fatinoğlu	20.02.2018	2018/16813	06 07 11 16 17 19 20 35 37	Tescilli	FATİNOĞLU
Fhfatinoğlu	20.02.2018	2018/16818	11	Tescilli	FHFATİNOĞLU
Snc Energy Isı Market	08.02.2018	2018/12821	11 35	Tescilli	SNC energy
Kikirik Usta	07.08.2017	2017/70757	35 37 42	Tescilli	Kikirik Usta
Türkiye'nin Borusu Sanica Boru	07.08.2017	2017/70738	06 11 17 19 35 37	Tescilli	Türkiye'nin Borusu Sanica Boru

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Sok.
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 00
Fax: +90 212 855 80 00
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

INTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sa Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4 805 18437

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Perfetto	01.09.2015	2015/72068	11	Tescilli	Perfetto
Sanica	06.07.2012	2012/60961	17	Tescilli	SANICA
Sanica	06.07.2012	2012/61300	17	Tescilli	SANICA
Silenzio	19.10.2011	2011/82983	17	Tescilli	silenzio
Snc Energy Isı Market Şekil	08.07.2008	2008/40969	35	Tescilli	SNC energy
Sanıca	28.06.2006	2006/31428	01 02 03 04 05 06 08 09 10 11 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45	Tescilli	SANICA

Uluslararası Markalar						
Marka	**Ülke**	**Tescil Tarihi**	**Tescil No**	**Sınıf**	**Durum**	**Marka Görseli**
Sanıca	Arnavutluk, Ermenistan, Bulgaristan, Benelüx, Çek Cumhuriyeti, Almanya, Danimarka, Estonya, Fransa, İngiltere, Gürcistan, Macaristan, İtalya, Litvanya, Letonya, Fas, Moldova, Karadağ, Makedonya, Polonya, Portekiz,	*24.01.2008*	*955843*	11	Tescilli	SANICA

1 1 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4720518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

	Romanya, Rusya, Slovakya, Slovenya, Ukrayna					
Sanıca	Avustralya, Avusturya Bosna & Hersek, Beyaz Rusya, İsviçre Cezayir, İspanya, Gana, Endonezya, İrlanda, İsrail, Kenya, Kırgızistan, Kamboçya, Güney Kore, Letonya Mozambik, Sırbistan, Tunus, Özbekistan.	*24.01.2008*	*955843*	11	Tescilli	SANICA
Sanıca	Nijerya	*07.05.2018*	*2018/129545*	11	Tescilli	SANICA
Sanıca	Moğolistan Yeni Zelanda Norveç	*20.06.2019*	1491074	11	Tescilli	SANICA

Anlaşmalar

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını/sürdürülebilirliğini etkileyecek önemde bir anlaşma bulunmamaktadır.

Alan Adları

Şirket adına kayıtlı 59 alan adı vardır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı "https://www.sanicaisi.com.tr/"dir.

Patentler

Şirket'in başvuru aşamasında olan patentine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

11 Kasım 2022

Buluş Başlığı	Başvuru Tarihi	Başvuru No	Başvuru Şekli	Koruma Tipi	Durumu
Verimi Yükseltilmiş ve Boyutları Küçültülmüş Yeni	06/04/2021	2021/006137	Ulusal Başvuru	Patent	Araştırma raporu beklenmektedir.

Bir Isı Eşanjör Yapılandırması					

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 numaralı bölümünde yer alan açıklamalar;

Kaynak: Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği_ Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu 20/21_ https://www.imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf

Kaynak: TOBB_Türkiye İklimlendirme Sektörü Strateji Belgesi_2020_ https://www.tobb.org.tr/Documents/yayinlar/2020/T.%20%C4%B0klimlendirme%20Meclisi%20%C4%B0klimlendirme%20Sekt%C3%B6r%C3%BC%20Strateji%20Belgesi.pdf

Kaynak: Geçmişten Günümüze Plastik Borular_6 Ocak 2021_ https://www.ekoyapidergisi.org/gecmisten-gunumuze-plastik-borular

Kaynak:TİMFED Eylül 2020 Sektör Araştırma Raporu_Basım Tarihi: Haziran 2021_ https://www.timfed.com.tr/

adreslerinde yer alan bilgi ve belgelerden derlenmiştir.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon/sermaye sağlamasını mümkün kılan anlaşma bulunmamaktadır.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

İzahname tarihinden önceki oniki aylık dönemde işe ara verme durumu bulunmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Mevcut durum itibarıyla, Sanica Isı'nın yönetim kontrolü oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle (toplam oy haklarının %60'ı) tek başına Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na ait olup, halka arz sonrasında Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı %50,23'e gerilese de, Hüseyin Nesimi Fatinoğlu oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle tek başına yönetim kontrolünü sürdürmeye devam edecektir. Bununla birlikte, mevcut durumda Sanica Isı paylarının tamamı Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun da dahil olduğu Fatinoğlu Ailesi'ne aittir. Sanica Isı, paylarının tamamına Fatinoğlu Ailesi tarafından sahip olunan Fatinoğlu Grubu şirketleri arasında amiral gemisi konumundadır. Fatinoğlu Grubu altında faaliyet gösteren tüm ortaklıklara aşağıdaki şemada yer verilmektedir.

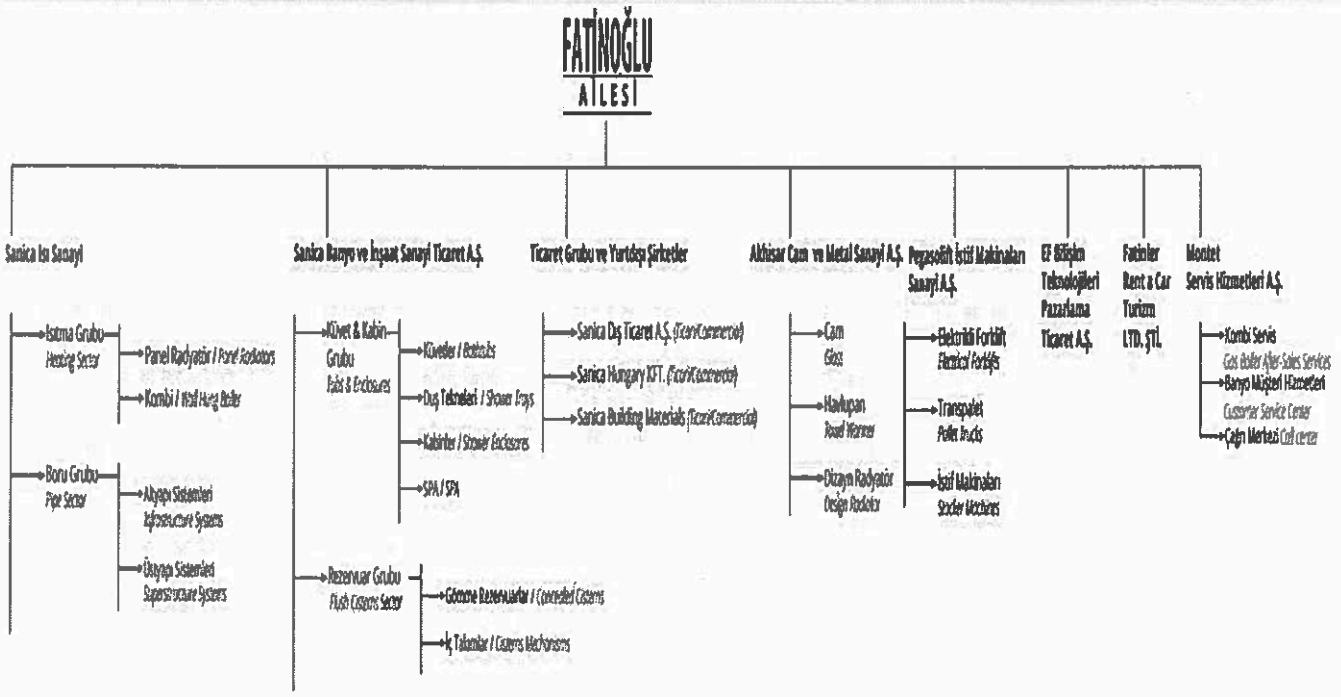
11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakpınar İstanbul Tem Sanayi Blok
No:10 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sk. [illegible] Tekstil
No:5 K:2 Sarıyer İSTANBUL
Mastak V.D. [illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.



Fatinoğlu Grubunda yer alan Sanica Isı dışındaki ortaklıklara ilişkin bilgilere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Ticaret Unvanı	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	30.11.2021
Faaliyet Konusu	Her türlü küvet, duş teknesi, banyo kabin ve dolapları, spa, gömme rezervuar ve iç takımı imalatını yapmaktır.
Sermayesi	79.300.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 50,00% Ali Fatinoğlu 30,00% Uğur Fatinoğlu 10,00% Emre Fatinoğlu 10,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	342430-5
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	7441065719
Sanica Isı ile İlişkisi	Beylikdüzü boru üretim tesisinde Sanica Isı, emsallere uygun şekilde Sanica Banyo'nun kiracısı durumundadır.

Ticaret Unvanı	Sanica Dış Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21.02.2007
Faaliyet Konusu	Grup şirketlerinin üretmekte olduğu ürünlerin ihracatı, yurtdışı pazarlama ve tanıtımını yapmaktadır.
Sermayesi	560.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 60,00% Ali Fatinoğlu 29,89% Uğur Fatinoğlu 5,00% Emre Fatinoğlu 5,00%

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 8[illegible]
Marmara Kurumlar [illegible] 001 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
Saat Gr. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

	Saadet Fatinoğlu 0,11%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	616618-0
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	0010611895
Sanica Isı ile İlişkisi	Sanica Isı'nın müşterisi konumundadır.

Ticaret Unvanı	Sanica Hungary KFT
Kuruluş Tarihi	29.10.2009
Faaliyet Konusu	Grup şirketlerinin üretmekte olduğu ürünlerin İngiltere ve Kuzey Avrupada satış ve pazarlamasını yapmaktadır
Sermayesi	3.000.000 HUF
Ortaklık Yapısı	Sanica Banyo 100,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	Uğur Fatinoğlu Barış Gür
Adresi	2051 Biatorbágy, Dévay Gyula utca 9
Sanica Isı ile İlişkisi	Sanica Isı'nın Kuzey Avrupa satış bayi ve deposu olarak faaliyet göstermektedir.

Ticaret Unvanı	Sanica Building Materials
Kuruluş Tarihi	08.11.2017
Faaliyet Konusu	Grup şirketlerinin üretmekte olduğu ürünlerin İngiltere ve Kuzey Avrupada satış ve pazarlamasını yapmaktadır
Sermayesi	1.000.000 GBP
Ortaklık Yapısı	Sanica Banyo 100,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	Uğur Fatinoğlu Emre Önal
Adresi	Unit L Stafford Park Liston Road Liston, Sudbury Suffolk CO10 7FN
Sanica Isı ile İlişkisi	Sanica Isı'nın Kuzey Avrupa satış bayi ve deposu olarak faaliyet göstermektedir.

Ticaret Unvanı	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	25.01.2019
Faaliyet Konusu	Her nevi cam ve cam ürünleri, duş ve küvet kabinleri, havlupan üretimi, toptan ve perakende satışı, dağıtımı, pazarlaması, ithalat ve ihracatını yapmaktadır.
Sermayesi	15.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 50,00% Ali Fatinoğlu 30,00% Uğur Fatinoğlu 10,00% Emre Fatinoğlu 10,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu Emre Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	177029-5
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	0250802018

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 859 01 80
Fax: +90 212 859 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7515

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL
Maslak V.D. 4730518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sanica Isı ile İlişkisi	Manisa Akhisar Organize Sanayi Bölgesinde Sanica Isı'nın kiracısı konumundadır.

Ticaret Unvanı	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.
Kuruluş Tarihi	13.11.2019
Faaliyet Konusu	Elektrikli forklif, istif makinesi ve elektrikli transpalet üretimi. El veya motor gücü ile çalışan kaldırma, taşıma, yükleme ya da boşaltma makinelerinin imalatı ve ticaretini yapmaktadır.
Sermayesi	10.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 40,00% Ali Fatinoğlu 30,00% Uğur Fatinoğlu 15,00% Emre Fatinoğlu 15,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu Emre Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	217883-5
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	3851410173
Sanica Isı ile İlişkisi	Sanica Isı'ya yükleme ve istif makineleri satmaktadır.

Ticaret Unvanı	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15.03.2019
Faaliyet Konusu	İnternet üzerinden perakende ticaret yapmaktadır.
Sermayesi	300.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 50,00% Ali Fatinoğlu 30,00% Uğur Fatinoğlu 10,00% Emre Fatinoğlu 10,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu Emre Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:24 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	184508-5
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	3240839505
Sanica Isı ile İlişkisi	İnternet üzerinden Sanica Isı'nın üretmiş olduğu ürünlerin perakende satışını yapmaktadır.

Ticaret Unvanı	Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.
Kuruluş Tarihi	10.09.1993
Faaliyet Konusu	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve otomobillerin sürücüsüz olarak kiralanması ve finansal kiralama ile satışını yapmaktadır.
Sermayesi	2.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 70,00% Ali Fatinoğlu 30,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ULMANI 156

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 855 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 46[illegible]001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Spine Tower
İstanbul
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. Sanica Blok No:10 İç Kapi No:1 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	303279-0
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	3850091784
Sanica Isı ile İlişkisi	Piyasa rayiçlerini emsal alarak Sanica Isı'ya araç kiralama hizmeti vermektedir.

Ticaret Unvanı	Montet Montaj Servis Hizmetleri A.Ş.
Kuruluş Tarihi	28.07.1999
Faaliyet Konusu	Servislere yedek parça satışı işlemi gerçekleştirmektedir. Kombi montaj ve tamir, banyo grubu kabin ve küvet montajı yapmaktadır.
Sermayesi	400.000 TL
Ortaklık Yapısı	H.Nesimi Fatinoğlu 50,00% Ali Fatinoğlu 30,00% Uğur Fatinoğlu 10,00% Emre Fatinoğlu 10,00%
Yönetim Kurulu Üyeleri	H.Nesimi Fatinoğlu Ali Fatinoğlu Uğur Fatinoğlu
Adresi	Kavakli Mah. İstanbul Cd. No:8-10 Beylikdüzü/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	424044-0
Vergi Dairesi	Beylikdüzü Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	1020119172
Sanica Isı ile İlişkisi	Sanica Isı'nın üretmekte olduğu kombi montaj, tamir ve servis hizmeti vermektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri olan 2019, 2020 ve 2021 yılları içerisinde Fatinoğlu Grubu şirketlerinin pazarlama ve dış ticaret işlemlerinin yürütüldüğü Sanica Building Materials Limited, Sanica Hungary Materials Limited ve EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A. Ş. Sanica Isı'nın bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermiştir. Anılan bağlı ortaklıklar Sanica Isı'nın üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin satışını yapmakla birlikte, daha yoğun bir şekilde Sanica Grubu'nda bulunan diğer şirketlerin (özellikle banyo ürünlerinin) ürünlerini ve ticari malların satışlarını gerçekleştirmektedir. Bu bağlamda, anılan bağlı ortaklıkların Şirket bünyesinde bırakılması halinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemlerin, devredildiği duruma göre daha yoğun olacağı göz önünde bulundurularak, ilişkili taraflarla girişilecek işlemlemlerin asgariye indirilmesi amacıyla, halka arza hazırlık çalışmaları kapsamında, söz konusu ortaklıkların diğer grup şirketlerine devri konusunda hazırlık çalışmalarına başlaması için 26.11.2021 tarihinde yönetim kurulu kararı alınması uygun görülmüştür. Gelinen aşamada, 09.12.2021 tarihli yönetim kurulu kararı doğrultusunda anılan bağlı ortaklıklar Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devredilmiş ve finansal tablo dışı bırakılmıştır. Anılan ortaklıklara ilişkin bilgiler 31.12.2021 tarihi itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

11 Kasım 2022

Ticaret Unvanı	Sanica Building Materials Limited	Sanica Hungary KFT	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.
Faaliyet Konusu	Her türlü inşaat malzemesinin satımı	Her türlü inşaat malzemesinin satımı	İnternet üzerinden perakende ticaret yapmaktadır.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar Vd.: 460 001 7516

İNTEGRAL [illegible] DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

	ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.	ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.	
Sermaye Tutarı	1.000.000 GBP	3.000.000 HUF	300.000 TL
Etkin Pay Oranı (%)	100	100	50
Yedekleri	-	16.000 HUF	26.293,42
Faaliyet Kar/Zararları	-85.376 GBP	40.565.000 HUF	-73.005 TL
Kurulduğu Ülke	İngiltere	Macaristan	Türkiye
Sermaye Taahhüdü	Yoktur	Yoktur	Yoktur

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İşbu izahnamede yer verilen son finansal tablo tarihi olan 30.06.2022 itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ve bunlara ilişkin birikmiş amortismanlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2022	Alış	Satış	Transfer	30.06.2022
Arsalar	113.491.026	-	-	-	113.491.026
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	147.738	149.311	-	-	297.049
Binalar	93.903.425	-	-	-	93.903.425
Tesis Makine ve Cihazlar	72.433.319	30.840.872	-	-	103.274.191
Taşıtlar	1.826.913	309.322	-	-	2.136.235
Demirbaşlar	1.864.999	308.230	-	-	2.173.229
Özel Maliyetler	20.279	-	-	-	20.279
Yapılmakta Olan Yatırımlar	444.139	2.478.856	-	-	2.922.994
Toplam	**284.131.838**	**34.086.590**	**-**	**-**	**318.218.428**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2022	Dönem Amortismanı	Satış	Transfer	30.06.2022
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(36.357)	(9.688)	-	-	(46.045)
Binalar	(3.366.453)	(1.141.763)	-	-	(4.508.216)
Tesis Makine ve Cihazlar	(39.484.736)	(5.234.614)	-	-	(44.719.350)
Taşıtlar	(1.160.141)	(106.087)	-	-	(1.266.228)
Demirbaşlar	(624.220)	(197.256)	-	-	(821.476)
Özel Maliyetler	(2.900)	(1.006)	-	-	(3.906)
Toplam	**(44.674.807)**	**(6.690.414)**	**-**	**-**	**(51.365.221)**
Net defter değeri	**239.457.031**				**266.853.207**

İzahnamede yer verilen son finansal tablo tarihi olan 30.06.2022 itibarıyla, Şirket'in mülkiyetinde bulunan ve faaliyetlerin devamlılığı açısından önem arz eden gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu gayrimenkuller kiralama işlemine konu değildir.

11 Kasım 2022

Sahip Olunan Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Kullanım Amacı**
Bina ve Arsa	2017	77.000	Manisa İli, Akhisar İlçesi, Kapaklı Köyü Mahallesi, 109 Ada 9 Parsel	120.705.557	Fabrika Binası
Bina ve Arsa	2015	172.500	Elazığ İli, Merkez İlçesi, Hoğu (Yurtbaşı) Köyü Alobağları Mevkii, 121 Ada, 14 Parsel	82.180.679	Fabrika Binası

Sanica Isı'nın ürün yelpazesine, yağmurlama ve damla sulama sistemleri kurma imkanı tanıyan boru ve bağlantı parçaları ile eğimli arazilerde verimi düşmeden sulama imkanı sunan akıllı drip sistemlere ilişkin boru ve bağlantı parçalarının katılması planlanmaktadır. Mevcut durumda, söz konusu yatırıma ilişkin fizibilite çalışmaları ve planlamalar yapılmış olmakla birlikte, yatırıma 2023 yılında başlanması hedeflenmektedir. Bu bağlamda, 2023 yılında piyasa şartlarında meydana gelebilecek bir değişiklik nedeniyle söz konusu yatırımın iptal edilmesi ya da ertelenmesi söz konusu olabilecektir.

Söz konusu plan dahilinde, Sanica'nın Elazığ OSB'de bulunan boru ve bağlantı parçaları fabrikasına ek bir tesis yapılması planlanmaktadır. Yapılacak bu yatırım üretim tesisinin inşasını, makine ve teçhizatların satın alınmasını ve ortaya çıkacak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını kapsamaktadır. Yapılacak bu yatırım ile hem ürün yelpazesinin genişletilmesi hem de boru ve bağlantı parçaları üretiminde verimlilik artışı sağlanması hedeflenmektedir. Buna ek olarak, boru ve bağlantı parçalarının satışındaki mevsimsellik etkisinin de giderilmesi hedeflenmektedir. 2022 yılında yapılan fizibilite çalışmalarına göre söz konusu proje kapsamında edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Edinileceği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Yapılacak Ödemeler (EUR)**	**Kullanım Amacı**
Tarımsal Sulama Fabrika Binası	2023	6.000	Elazığ OSB	633.334	Ürün Gamının Genişletilmesi
Tarımsal Sulama Makine Teçhizatları	2023	-	Elazığ OSB	9.366.667	Ürün Gamının Genişletilmesi
TOPLAM				**10.000.000**	

**Fizibilite raporuna göre tahmindir.*

İşbu izahnamenin 8'inci bölümünde belirtildiği üzere, Şirket Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'den Beylikdüzü boru üretim tesisini ve Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.'den de faaliyetinde kullanmak üzere araç kiralamasını yapmakta olup, söz konusu kiralamalar sonucu Şirket'in finansal tablolarında raporlanan "Kullanım Hakkı Varlıkları"na aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Maliyet Bedeli	**Bina Kullanım Hakkı**	**Taşıt Kullanım Hakkı**	**Toplam**
01 Ocak 2022 açılış bakiyesi	**8.015.808**	**5.338.203**	**13.354.011**

11 Kasım 2022

Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin girişler	947.036	-	947.036
Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin kira artışları	-	-	-
Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin kira çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2022 Kapanış Bakiyesi	**8.962.844**	**5.338.203**	**14.301.047**
Birikmiş İtfa Payları			
01 Ocak 2022 açılış bakiyesi	**(208.192)**	**(1.040.175)**	**(1.248.367)**
Dönem İtfa Payı	(865.624)	(528.853)	(1.394.477)
Çıkış	-	-	-
30 Haziran 2022 Kapanış Bakiyesi	**(1.073.816)**	**(1.569.028)**	**(2.642.844)**
30 Haziran 2022 Net Defter Değeri	**7.889.027**	**3.769.175**	**11.658.203**

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, bu kanun kapsamında yayımlanan 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliği ve 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği başta olmak üzere bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise, ÇED kapsamında ÇED Raporu veya proje açıklama raporu gibi ÇED çalışmalarının türleri ile bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürler çerçevesinde içeriklerini düzenlemektedir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamındaki işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni veya çevre izin ve lisans belgesi vermeye yetkili mercilerden çevre izin ve lisansı almaları gerekmektedir. Yine aynı yönetmelik hükümlerine göre, Yönetmelik kapsamında oldukları halde alıcı ortama herhangi bir hava emisyonu ve atık su deşarjı olmayan işletmelerin çevre izin muafiyetine ilişkin değerlendirilmesi il müdürlüğü tarafından yapılarak bu yönde muafiyet belgesi alınmaktadır.

Bu çerçevede, Şirket'in işletmelerine dair ÇED izinleri ve muafiyet görüş yazılarına aşağıda yer verilmektedir.

- Elazığ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 14698725/150-05 sayılı Plastik Boru İmalatı konulu yazısında, Şirket'in Elazığ İli, Merkez İlçesi, Yazıkonak Beldesi sınırları içinde bulunan Organize Sanayi Bölgesi 2. Kısım 2. Yol No:25 adresinde bulunan Plastik Boru İmalatı Tesisi faaliyetinin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamından muaf olduğu belirtilmektedir.
- İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nin 71280893 E-201759 sayılı ÇED/Görüş konulu yazısında, Şirket'in İstanbul İli, Beylikdüzü İlçesi, Kavaklı Mahallesi, İstanbul Caddesi, No:10 adresinde faaliyet gösteren tesisinin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamından muaf olduğu belirtilmektedir. Aynı tesis, hava emisyon ve kabul edilecek atıklar bakımından İstanbul Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından incelenmiş ve 35848554-150/E.614 sayılı Çevre İzin/Çevre İzin Lisans Belgesi konulu yazıda 20.09.2023 tarihine kadar geçerli olmak üzere Çevre İzin/Çevre İzin Lisans Belgesi verilmesine uygun bulunduğu belirtilmiştir.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 2[illegible]
Fax: +90 2[illegible] 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
[illegible] / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

11 Kasım 2022

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- Manisa Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 34629761-220-E-2017175 sayılı Sanica Isı konulu yazısında, Manisa İli, Akhisar İlçesi, Akhisar Organize Sanayi Bölgesi, 3. Cadde, No:5 adresindeki panel radyatör imalatı tesisindeki proje nezdinde gerçekleştirilen değerlendirmede "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı" verilmiştir. Bu kapsamda, 20.04.2017 tarihli 34629761 220-02 E-2017174 sayılı karar neticesinde, projenin çevresel etkilere karşı alınması öngörülen önlemlerin yeterli görüldüğüne dair Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi mevcuttur.

Bununla birlikte, Şirket'in Beylikdüzü'nde bulunan üretim tesisinin incelemesi neticesinde oluşturulan 25.05.2021 tarihli İç Tetkik Raporu'nda;

- Tesisin ÇED kapsamı dışında olduğu,
- Tesisin İstanbul Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden alınan 11.09.2017 tarih ve 3457 sayılı Geçici Faaliyet Belgesi'nin bulunduğu,
- Tesisin İstanbul Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden alınan 20.09.2018 tarih ve E.614 belge no'lu hava emisyon konulu çevre izninin mevcut olduğu,
- Tesisin piyasa süren konumunda olduğu için Ambalaj Atıkları Kontrol Yönetmeliğine tabi olduğu, bu kapsamda gerekli bildirimlerin ve Ambalaj Piyasa Süren Yıllık bildirimlerin düzenli olarak yapılmakta olduğu,
- Tesis emisyon iznine tabi olup, düzenli olarak emisyon ölçümü yapılmakta olduğu ve teknik bakımdan mevzuata uygun olduğu,
- Tesisteki tehlikeli atıkların düzenli olarak bakanlık lisanslı firmaya verilmekte olduğu ve her yıl düzenli olarak tehlikeli atık beyanı yaptığı,
- Tesiste oluşan atık yağların analizinin yapıldığı ve lisanslı firmalara verilmekte olduğu,
- Tesiste yıl içerisinde çevreye zarar verebilecek herhangi bir kaza olayı yaşanmamış olduğu

tespit edilmiştir.

Ek olarak, tesisin atık yönetimi, gürültü yönetimi, toprak kirliliği, kimyasallar yönetimi ve sair denetimlerden geçtiği, çalışanlara eğitim verildiği ve rapor neticesinde çevre mevzuatlarının gerekliliklerini yerine getirmekte olduğu ve herhangi bir uygunsuzluk bulunmadığı rapor altına alınmıştır.

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerine, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerine ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel sağlık ve güvenlik mevzuatı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile başta İş Yeri Tehlike Sınıfları Tebliği ve İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi olmak üzere İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamında çıkarılan diğer bazı düzenlemelerdir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

halinde para cezası uygulayabilir. Yine İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca işverenler çalışanları arasından bir veya birden fazla çalışan temsilcisi seçilmesini sağlamakla (veya seçim mümkün değilse atamakla) ve çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı/uzmanları, iş yeri doktoru/doktorları ve diğer sağlık personelini atamakla yükümlüdürler. Denetçi firmalar tarafından düzenli aralıklarda yapılan denetimlerde Şirket'in iş güvenliği ve sağlığı mevzuatına uygun faaliyet gösterdiği tespit edilmektedir. Şirket, geçerli iş sağlığı, iş güvenliği ve çevre kuralları ve düzenlemelerine önemli tüm açılardan uyum göstermektedir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İzahname ve 30.06.2022 tarihli finansal tablolar itibarıyla İhraççı'nın maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ayni hak veya ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde üçüncü kişiler lehine tesis edilen irtifak veya rehin hakkı bulunmamaktadır. Söz konusu mülkiyetler özel niteliği gereği aşağıda belirtildiği gibi özel kanunlara tabi olup bu kanunlar çerçevesinde tapu kayıtlarına şerh eklenmiştir. Mülkiyetler üzerindeki söz konusu şerh bilgilerine aşağıda yer verilmektedir.

Mevkii	Mülkiyete Ait Şerh Beyan Bilgileri
Manisa İli, Akhisar İlçesi, Kapaklı Köyü Mahallesi, 109 Ada 9 Parsel	Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu madde 18 uyarınca "Taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere devrinde OSB den uygunluk görüşü alınması zorunludur." şerhi söz konusudur.
Elazığ İli, Merkez İlçesi, Hoğu (Yurtbaşı) Köyü Alobağları Mevkii, 121 Ada, 14 Parsel	Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu madde 18 uyarınca "Taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere devrinde OSB den uygunluk görüşü alınması zorunludur." şerhi söz konusudur. 3083 sayılı Sulama Alanlarında Arazi Düzenlenmesine Dair Tarım Reformu Kanunu'nun 13. Maddesine göre mülkiyetin devir ve temliki kısıtlıdır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablolarında Maddi Duran Varlıklar kalemi altında raporlanan Akhisar ve Elazığ'da konumlu tesislerin pazar değeri Kurul tarafından yetkilendirilen ve listeye alınan Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerleme raporları ile tespit edilmiş olup, geçmişte raporlanan değerleri ile pazar değerleri arasında ortaya çıkan farklar 2021 yılı hesap dönemi ve takip eden dönemlere ilişkin finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri (TL)**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
Elazığ OSB – Fabrika Binası	21.05.2015	82.443.000	24.01.2022 – 2021_SP_00016	Yatırım Amaçlı Değildir	75.329.855
Akhisar OSB – Fabrika Binası	13.10.2017	121.585.000	31.12.2021 - 2021_SP_00017	Yatırım Amaçlı Değildir	102.414.247

11 Kasım 2022

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in muhasebe ve kaynak yönetim programlarından oluşan maddi olmayan duran varlıklarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Maliyet Bedeli					
Hesap Adı	**01.01.2022**	**Alış**	**Satış**	**Transfer**	**30.06.2022**
Haklar	785.741	84.327	-	-	870.068
Toplam	**785.741**	**84.327**	**-**	**-**	**870.068**
Birikmiş Amortisman					
Hesap Adı	**01.01.2022**	**Dönem Amortismanı**	**Satış**	**Transfer**	**30.06.2022**
Haklar	(313.190)	(101.472)	-	-	(414.662)
Toplam	**(313.190)**	**(101.472)**	**-**	**-**	**(414.662)**
Net defter değeri	**472.551**				**455.406**

Maliyet Bedeli					
Hesap Adı	**01.01.2021**	**Alış**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2021**
Haklar	381.943	403.798	-	-	785.741
Toplam	**381.943**	**403.798**	**-**	**-**	**785.741**
Birikmiş Amortisman					
Hesap Adı	**01.01.2021**	**Dönem Amortismanı**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2021**
Haklar	(239.707)	(73.483)	-	-	(313.190)
Toplam	**(239.707)**	**(73.483)**	**-**	**-**	**(313.190)**
Net defter değeri	**142.236**				**472.551**

Maliyet Bedeli					
Hesap Adı	**01.01.2020**	**Alış**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2020**
Haklar	248.208	133.939	-	-	382.146
Toplam	**248.208**	**133.939**	**-**	**-**	**382.146**
Birikmiş Amortisman					
Hesap Adı	**01.01.2020**	**Dönem Amortismanı**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2020**
Haklar	(223.387)	(16.320)	-	-	(239.707)
Toplam	**(223.387)**	**(16.320)**			**(239.707)**
Net defter değeri	**24.821**				**142.439**

Maliyet Bedeli					
Hesap Adı	**01.01.2019**	**Alış**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2019**
Haklar	220.707	27.500	-	-	248.208
Toplam	**220.707**	**27.500**	**-**	**-**	**248.208**
Birikmiş Amortisman					
Hesap Adı	**01.01.2019**	**Dönem Amortismanı**	**Satış**	**Transfer**	**31.12.2019**
Haklar	(201.994)	(21.394)	-	-	(223.387)
Toplam	**(201.994)**	**(21.394)**	**-**	**-**	**(223.387)**
Net defter değeri	**18.713**				**24.821**

11 Kasım 2022

SARICA İŞ SANAYİ A.Ş.
Havalimanı Mah. İstanbul Cad. Sarıca Blok
No:90-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 875 80 00
Fax: +90 212 875 80 90
Mersis No: 0460 0917 5100 0016
Ticaret Sicil No: 460091 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Sabancı Center Apt. Sabancı Binası Tower
No:5 Kat:2 4. Levent / İSTANBUL
Maslak V.D. 478 065 8427

SedlkYatırım Menkul Değerler A.Ş.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

İhraççı faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde sürdürülmesi maddi olmayan duran varlıklara bağlı değildir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**1.101.630.733**	**716.491.701**	**494.687.152**	**322.584.236**
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.184.363	6.145.493	105.336.960	16.090.208
Ticari Alacaklar	417.347.092	282.839.681	141.192.199	126.668.450
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*97.617.375*	*82.766.992*	*12.358.239*	*41.283.810*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*319.729.717*	*200.072.689*	*128.833.960*	*85.384.640*
Diğer Alacaklar	31.457.753	15.731.187	39.994.214	8.035.061
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.769.854	*638.269*	*23.868.028*	*[illegible]37.514*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	29.687.899	*15.092.918*	*16.126.186*	*[illegible].097.547*
Stoklar	530.940.575	382.825.902	200.244.950	[illegible]7.913.700
Peşin Ödenmiş Giderler	70.193.963	24.558.335	7.678.715	33.42[illegible].851
Diğer Dönen Varlıklar	12.506.987	4.391.103	240.114	44[illegible].966
Duran Varlıklar	**278.966.816**	**252.035.226**	**69.061.977**	**60.991.216**
Maddi Duran Varlıklar	*266.853.207*	239.457.031	68.671.418	60.966.395

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. [illegible]
No:10-1 Beylikdüzü [illegible]
Tel: +90 212 855 [illegible]
Fax: +90 212 855 [illegible] 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YAYINLARI ve DEĞERLER A.Ş.
Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 [illegible] / İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 [illegible]427

11 Kasım 2022

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Kullanım Hakkı Varlığı	*11.658.203*	12.105.644	248.119	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	455.406	472.551	142.440	24.821
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*455.406*	*472.551*	*142.440*	*24.821*
TOPLAM VARLIKLAR	**1.380.597.549**	**968.526.927**	**563.749.129**	**383.575.452**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**958.830.533**	**547.912.146**	**295.333.173**	**124.708.332**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	512.812.913	259.938.057	78.536.513	13.820.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	176.506.870	142.790.802	91.005.929	35.067.611
Ticari Borçlar	111.820.357	38.841.018	66.480.225	38.718.783
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*11.922.910*	*559.995*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*111.820.357*	*38.841.018*	*54.557.315*	*38.158.788*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.930.121	2.923.898	2.860.995	1.465.782
Diğer Borçlar	4.558.669	145.255	1.157.959	1.289.025
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4.132.121*	-	*688.791*	*787.446*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*426.548*	*145.255*	*469.168*	*501.579*
Ertelenmiş Gelirler	145.002.473	100.839.651	53.904.982	32.850.613
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	412.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.199.130	2.433.465	1.386.570	1.083.568
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*2.219.494*	*1.675.078*	*778.282*	*734.242*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*979.636*	*758.387*	*608.288*	*349.326*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**86.545.594**	**94.261.739**	**65.719.473**	**74.901.258**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.106.208	56.457.431	25.933.781	58.141.620
Ticari Borçlar	-	-	12.354.634	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*12.354.634*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.564.315	2.861.093	2.074.431	1.693.684
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.564.315*	*2.861.093*	*2.074.431*	*1.693.684*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.875.071	34.943.215	25.356.627	15.065.954
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	**335.221.422**	**326.353.042**	**202.696.483**	**183.965.862**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**335.221.422**	**326.353.042**	**202.696.483**	**183.965.862**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	151.315.916	151.735.268	-1.146.575	-1.042.450
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-63.318.108	-69.481.974	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.759.311	4.557.551	26.547.567	25.526.692
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri	-	-	-100.281.998	-49.302.962
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	136.340.436	60.003.211	107.763.707	60.158.082
Net Dönem Karı / Zararı (-)	3.123.868	79.538.985	69.813.781	48.626.500
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.380.597.549**	**968.526.927**	**563.749.129**	**383.575.452**

Şirket'in toplam varlıkları 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 383.575.452 TL, 563.749.129 TL, 968.526.927 TL ve 1.380.597.549 TL tutarlarında raporlanmıştır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde aktif toplamı sırasıyla %47, %72 ve %43 oranında artış göstermiştir. Varlıklarda meydana gelen artışın başlıca nedeni işletme sermayesi kalemlerinde meydana gelen yıllık ortalama %51 oranındaki artış ile maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesinden gelen değer artışı farkıdır. Söz konusu işletme sermayesi yatırımları ise finansal durum tablosunun pasif tarafında büyük oranda banka kredileri, diğer bir deyişle finansal borç alınması suretiyle finanse edilmiştir.

11 Kasım 2022

SEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bu bağlamda, İzahnamede yer alan finansal tablolardaki ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

Dönen Varlıklar

Bir üretim işletmesi olan Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 16.090.208 TL, 105.336.960 TL, 6.145.493 TL ve 39.184.363 TL tutarlarındadır. Nakit ve nakit benzerleri esas olarak kasa, vadeli, vadesiz ve kredi kartları alacaklarından oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri kalemi işletme sermayesi finansmanı için yapılan ödemelerde -özellikle stok alımı- kullanılması nedeniyle, nakit ve nakit benzerleri kalemindeki yıldan yıla değişim izahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde dalgalı bir seyir izlemiştir.

Ticari alacaklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 126.668.450 TL, 141.192.199 TL, 282.839.681 TL ve 417.347.092 TL tutarlarındadır. Ticari alacaklar kalemi, ilgili finansal dönemlerde esas itibariyle, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan (30.06.2022: %77, 31.12.2021: %71, 31.12.2020: %91, 31.12.2019: %67) ve ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan (30.06.2022: %23, 31.12.2021: %29, 31.12.2020: %9, 31.12.2019: %33) oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla her yıl satışlardaki artış paralelinde artış ivmesini sürdüren ticari alacaklar 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sırasıyla %11, %100 ve %48 oranında artış göstermiştir.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari alacakların çoğunluğunu oluşturan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar esas olarak alacak senetleri ve alıcılardan (cari hesaplar) oluşmaktadır. Ayrıca şüpheli alacaklar ile şüpheli alacak karşılığı kalemleri de bu hesap altında takip edilmektedir. Ticari alacaklara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap Adı (TL)	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
İlişki Taraflardan Ticari Alacaklar	97.617.375	82.766.992	12.358.239	41.283.810
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	319.729.717	200.072.689	128.833.960	85.384.640
Alıcılar	69.875.661	59.287.273	35.365.698	16.939.883
Alacak Senetleri	270.680.482	153.718.051	101.447.684	73.633.045
Alacak Reeskontu (-)	(18.488.918)	(11.693.302)	(5.828.059)	(3.538.435)
Şüpheli Ticari Alacaklar	9.701.384	19.407.127	18.323.697	14.968.418
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(9.701.384)	(19.407.127)	(18.323.697)	(14.968.418)
TFRS 9 Etkisi Kapsamındaki Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(2.337.508)	(1.239.333)	(2.151.363)	(1.649.853)
Toplam	**417.347.092**	**282.839.681**	**141.192.199**	**126.668.450**

Diğer alacaklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 8.035.061 TL, 39.994.214 TL, 15.731.187 TL ve 31.457.752 TL tutarlarındadır. Diğer alacaklar hesabı, ilgili finansal dönemlerde esas itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar (vergi dairesinden alacaklar ve verilen depozito ve teminatlar) (30.06.2022: %94, 31.12.2021: %96, 31.12.2020: %40, 31.12.2019: %88) ve ilişkili

11 Kasım 2022

taraflardan diğer alacaklardan (30.06.2022: %6, 31.12.2021: %4, 31.12.2020: %60, 31.12.2019: %12) oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla vergi dairesinden olan alacaklar her yıl satışlardaki artış paralelinde artış ivmesini sürdürdüğünden diğer alacaklar 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sırasıyla %398, -%61 ve %100 oranında değişim göstermiştir. İlişkili taraflardan diğer alacaklarda 2020 yılı sonu itibarıyla görülen olağanüstü artış, söz konusu dönemde diğer grup şirketlerinin yatırımlarının finansmanı için yapılan ödemeler nedeniyle oluşmuştur. 30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan toplam 1.769.854 TL tutarında diğer alacağı bulunmaktadır.

Stoklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 137.913.700 TL, 200.244.950 TL, 382.825.902 TL ve 530.940.575 TL tutarlarındadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde stoklar sırasıyla %45, %91 ve %39 oranında artış göstermiştir. Stoklar hesabı, esas olarak ilk madde ve malzemeler, yarı mamüller, mamüller, ticari mallar ve stok değer düşüklüğü karşılığı kalemlerinden oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İlk Madde ve Malzeme	316.824.135	249.769.958	132.235.158	94.110.454
Yarı Mamuller	12.308.512	5.824.352	9.298.854	4.412.648
Mamuller	199.167.876	125.923.747	57.716.226	36.913.764
Ticari Mallar	3.649.704	3.064.410	3.443.374	4.089.653
Stok Değer Düşüklüğü	(1.009.652)	(1.756.565)	(2.448.662)	(1.612.819)
Toplam	**530.940.575**	**382.825.902**	**200.244.950**	**137.913.700**

Genel olarak bakıldığında, üretimde kullanılan ilk madde ve malzemeler toplam stoklar içinde en büyük payı almaktadır. Bununla birlikte, üretimi tamamlanarak müşterilere teslim edilmek üzere depoda bekletilen mamuller de yıllar itibarıyla artış göstermektedir. İlk madde ve malzemeler ile mamullerin artış göstermesinin ana nedeni satışlarda görülen artıştır.

Bununla birlikte 2021 ve 2022 yıllarında, tedarikte yaşanabilecek sıkıntılar, ürün fiyatlarında meydana gelen ani artışlar ve 2022 yılının ikinci yarısı itibarıyla devreye alınan kapasite artışı göz önünde bulundurularak, stokların maliyetini düşürmek ve karlılığı artırmak için önceden ilk madde ve malzeme alımı yapılmıştır.

Peşin ödenmiş giderler: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 33.427.851 TL, 7.678.715 TL, 24.558.335 TL ve 70.193.963 TL tutarlarındadır. Peşin ödenmiş giderler hesabı, esas olarak ilk madde ve malzeme alımı için verilen avanslar ile gelecek aylara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Gelecek Aylara Ait Giderler	584.469	309.334	197.166	112.486
Verilen Sipariş Avansları	69.609.494	24.249.001	7.481.549	33.315.365
Toplam	**70.193.963**	**24.558.335**	**7.678.715**	**33.427.851**

Stoklara ilişkin açıklamalarda da belirtildiği üzere Şirket, 2021 ve 2022 yıllarında tedarikte yaşanabilecek sıkıntıların ve ürün fiyatlarında meydana gelebilcek ani artışların önüne geçmek ve 2022 yılının ikinci yarısı itibarıyla devreye alınan kapasite artışını da göz önünde bulundurularak, ilk madde ve malzeme alımı yapmıştır. Yapılan alımlar doğrultusunda, 2020

ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde peşin ödenmiş giderler sırasıyla -%77, %220 ve %186 oranında değişim göstermiştir.

Diğer dönen varlıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 448.966 TL, 240.114 TL, 4.391.103 TL ve 12.506.987 TL tutarlarındadır. Diğer dönen varlıklar hesabı esas olarak devreden KDV, personel ve iş avanslarından oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Devreden KDV	11.365.065	4.055.309	-	145.434
Personel Avansları	736.473	-	-	-
İş Avansları	174.865	165.306	240.114	224.352
Diğer	230.584	170.488	-	79.180
Toplam	**12.506.987**	**4.391.103**	**240.114**	**448.966**

Diğer dönen varlıkların artmasının ana sebebi satışlardaki artışa bağlı olarak devreden KDV tutarının yıllar itibarıyla artış göstemesidir. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde diğer dönen varlıklar sırasıyla -%47, %1.729 ve %185 oranında değişim göstermiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 60.966.395 TL, 68.671.418 TL, 239.457.031 TL ve 266.853.207 TL tutarlarındadır. Maddi duran varlıklar hesabı esas olarak arazi ve arsalar, yeraltı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde diğer dönen varlıklar sırasıyla %13, %249 ve %11 oranında artış göstermiştir. Maddi duran varlıklardaki artışın ana sebebi arsalar ve binaların 2020 yılından itibaren yeniden değerleme modeline göre raporlanmasıdır. Bununla birlikte, izahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde yapılan ve detaylarına işbu izahnamenin 6.2.1 numaralı bölümünde yer verilen yatırımlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Türü	Yıl	Yatırım Tutarı (TL)	Durum	Konum	Niteliği	Finansman Şekli
Çatı GES	2020-2021	4.014.717	Tamamlandı	Elazığ OSB	Maliyet Optimizasyonu	Banka Kredisi
Kombi Üretim Hattı ve Eşanjör	2019-2022	13.361.397	Tamamlandı	Akhisar OSB	Kapasite Artırımı	Banka Kredisi
Yenileme Yatırımı	2019-2020	486.390	Tamamlandı	Akhisar OSB	Üretim Teçhizatı Modernizasyon	Banka Kredisi
Panel Radyatör - Üretim Hattı	2022	29.344.576	Devam Ediyor (%80)	Akhisar OSB	Kapasite Artışı	Banka Kredisi (%75) ve Özkaynak (%25)

11 Kasım 2022

Kullanım Hakkı Varlıkları: 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 248.119 TL, 12.105.644 TL ve 11.658.203 TL tutarlarındadır. Kullanım hakkı varlıkları Şirket'in faaliyetleri için üçüncü kişilerden kiraladığı varlıklara ilişkin haklardan oluşmaktadır. 2021 hesap dönemi sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kullanım hakkı varlıkları sırasıyla %4.779 ve -%4 oranında değişim göstermiştir. Kullanım hakkı varlıklarında artış meydana gelmesinin ana nedeni Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı varlıklara -özellikle taşıtlara- sahip olmak yerine, kiralamayı tercih etmesidir.

Maddi olmayan duran varlıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 24.821 TL, 142.440 TL, 472.551 TL ve 455.406 TL tutarlarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar hesabı esas olarak bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde diğer dönen varlıklar sırasıyla %474, %232 ve -%4 oranında değişim göstermiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar ve Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda toplam olarak sırasıyla 48.888.301 TL, 169.542.442 TL, 402.728.859 TL ve 689.319.783 TL tutarlarındadır. Kısa vadeli borçlanmalar hesabı esas olarak kısa vadeli banka kredileri ile kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise uzun vadeli borçlanmaların vadesine 12 aydan az kalan ödemelerinden oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Banka Kredileri	510.575.665	258.035.439	78.495.471	13.820.690
Kiralama Yükümlülükleri	2.237.248	1.902.618	41.042	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	176.506.870	142.790.802	91.005.929	35.067.611
Kısa Vadeli Finansal Borç Toplamı	**689.319.783**	**402.728.859**	**169.542.442**	**48.888.301**

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı sırasıyla %247, %138 ve %71 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana nedeni Şirket'in işletme sermayesi yatırımlarının banka kredileri ile finanse edilmesidir.

Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, mevcut kredilere bakıldığında TL krediler için faiz oranı %8-%15, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%10 (Avro: %2-%7, USD: %2-%10) arasındadır.

11 Kasım 2022

Ticari borçlar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 38.718.783 TL, 66.480.225 TL, 38.841.018 TL ve 111.820.357 TL

tutarlarındadır. Ticari borçlar kalemi, ilgili finansal dönemlerde esas itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar (30.06.2022: %100, 31.12.2021: %100, 31.12.2020: %82, 31.12.2019: %99) ve ilişkili taraflara ticari borçlar (30.06.2022: %0, 31.12.2021: %0, 31.12.2020: %18, 31.12.2019: %1) oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri içerisinde 2021 yılında stok alımlarının satıcılardan ziyade banka kredileri ile finanse edilmesi nedeniyle ticari borçlar oransal olarak azalış göstermiş kalan yıllarda ise satışlar ve stok alımı paralelinde artış göstermiştir. Bu değişim 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sırasıyla %72, -%42 ve %188'dir.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçların çoğunluğunu oluşturan ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar esas olarak satıcılar (cari hesaplar) ve borç senetlerinden oluşmaktadır. Ticari borçlara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap Adı (TL)	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	11.922.910	559.995
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	111.820.357	38.841.018	54.557.315	38.158.788
Satıcılar	113.400.839	36.660.002	52.878.801	37.590.008
Satıcılar Borç Reeskontu (-)	(1.580.482)	(562.525)	(741.662)	(328.334)
Borç Senetleri	-	2.743.541	2.420.176	897.114
Toplam	**111.820.357**	**38.841.018**	**66.480.225**	**38.718.783**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.465.782 TL, 2.860.995 TL, 2.923.898 TL ve 4.930.121 TL tutarlarındadır. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar, ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler ile ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Diğer borçlar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.289.025 TL, 1.157.959 TL, 145.255 TL ve 4.558.669 TL tutarlarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlara ilişkin açıklamaya işbu izahnamenin 20. bölümünde yer verilmiştir. İlişkili olmayan taraflara diğer borçlara ise alınan depozito ve teminatlar, ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler ile diğer borçlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibarıylafinansal tablolarda sırasıyla 32.850.613 TL, 53.904.982 TL, 100.839.651 TL ve 145.002.473 TL tutarlarındadır. İlgili tutarlar temel olarak müşterilerden alınan ön sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde ertelenmiş gelirler sırasıyla %64, %87 ve %44 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana nedeni satışlardaki büyümedir.

Dönem karı vergi yükümlülüğü: 2019 yılı hesap dönemi sonunda 412.260 TL olarak gerçekleşmiş ancak, izahnamede yer verilen diğer finansal tablo dönemlerinde herhangi bir yükümlülük oluşmamamıştır.

Kısa vadeli karşılıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 1.083.568 TL, 1.386.570 TL, 2.433.465 TL ve 3.199.130

11 Kasım 2022

TL tutarlarındadır. İlgili tutarlar temel olarak dava karşılıları ve izin karşılıklarından oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dava Karşılıkları	2.219.494	1.675.078	778.282	734.242
İzin Karşılıkları	979.636	758.387	608.288	349.326
Toplam	**3.199.130**	**2.433.465**	**1.386.570**	**1.083.568**

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kısa vadeli karşılıklar sırasıyla %28, %76 ve %31 oranında artış göstermiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 58.141.620 TL, 25.933.781 TL, 56.457.431 TL ve 55.106.208 TL tutarlarındadır. Uzun vadeli borçlanmalar hesabı esas olarak banka kredileri ve kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Banka Kredileri	44.846.913	45.847.908	25.719.180	58.141.620
Kiralama Yükümlülükleri	10.259.295	10.609.523	214.601	-
Uzun Vadeli Finansal Borç Toplamı	**55.106.208**	**56.457.431**	**25.933.781**	**58.141.620**

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı sırasıyla -%55, %118 ve -%2 oranında değişim göstermiştir.

Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, mevcut kredilere bakıldığında TL krediler için faiz oranı %8-%15, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%10 (Avro: %2-%7, USD: %2-%10) arasındadır.

Ticari borçlar: 2020 yılı hesap dönemi sonunda 12.354.634 TL olarak gerçekleşmiş ancak, izahnamede yer verilen diğer finansal tablo dönemlerinde herhangi bir yükümlülük oluşmamamıştır. Söz konusu ticari borca ilişkin açıklamaya işbu izahnamenin 20. bölümünde yer verilmiştir.

Uzun vadeli karşılıklar: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 1.693.684 TL, 2.074.431 TL, 2.861.093 TL ve 3.564.315TL tutarlarındadır. Hesap temel olarak çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup tamamı kıdem tazminatı tutarlarıdır.

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, işletmeler, bir yılını dolduran ve emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden dolayı işten ayrılan veya herhangi bir geçerli neden olmaksızın iş akti feshedilen çalışanlarına belirli miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları, her hizmet yılı için bir aylık maaş/ücret ve finansal durum tablosu tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminatı tavanından düşük olanı esas alınarak hesaplanmaktadır.

11 Kasım 2022

SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Maslak V.D.: 460 001 7516
İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.
SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü: 2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle finansal tablolarda sırasıyla 15.065.954 TL, 25.356.627 TL, 34.943.215 TL ve 27.875.071 TL tutarlarındadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolar ile vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolar arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Bu farklar, TFRS'ye göre ve vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda bazı gelirlerin ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergiye tabi olmasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, geçici farkların geri çevrileceği tarihlerde yürürlükte olacak veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak-sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, bölünmüş birimlere ilişkin işlemlerin etkileri, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Hesap Adı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	151.315.916	151.735.268	151.735.268	(1.146.575)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(63.318.108)	(69.481.974)	(69.481.973)	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.759.311	4.557.551	4.557.551	26.547.567
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri	-	-	(100.281.997)	(49.302.962)
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	136.340.436	60.003.211	107.763.707	60.158.082
Net Dönem Kar/(Zararı)	3.123.868	79.538.985	69.813.781	48.626.500
Toplam Özkaynaklar	**335.221.422**	**326.353.042**	**202.696.483**	**183.965.862**

İzahaname yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket herhangi bir sermaye artırımı ya da azaltımı gerçekleştirmemiştir. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler kalemi ise başta maddi duran varlıkların yeniden değerleme modeli raporlanması olmak üzere diğer finansal tablo kalemlerinden doğan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü nispetinde değişiklik göstermektedir. Özkaynakların tutarını etkileyen en önemli faktör Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği dönem karıdır.

Oran Analizleri

- Likidite Oranları

Şirket'in vadesi gelen borçlarını ödeme gücünü gösteren likidite oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran	1,15	1,31	1,68	2,59
Likidite Oranı	0,60	0,61	1,00	1,48

T.C.
11 Kasım 2022
FERİCA IŞI SANAYİ A.Ş.
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nakit Oranı	0,04	0,01	0,36	0,13
Stok Bağımlılık Oranı	1,73	1,42	0,95	0,79

Yukarıdaki tablodanda görüleceği üzere Şirket'in vadesi gelen borçlarını ödeme gücünü gösteren cari oran ve likidite oranı yıllar itibarıyla azalmaktadır. Bunun ana sebebi banka kredileri ile yapılan ileri tarihli stok yatırımıdır. Zira stok bağımlılık oranı da yatırımı yapılan stoklar henüz işletme sermayesi döngüsüne giremediğinden yıllar itibarıyla artış göstermektedir. 2022 yılında devreye alınacak kapasite artışı yatırımları ve etkinliği artıracak yatırımlar ile bu oranların normalleşmesi beklenmektedir.

- Faaliyet Devir Süreleri

Şirket'in gerçekleştirdiği faaliyetler sonucunda ne kadar sürede nakde ulaşıldığını gösteren süreler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Faaliyet Devir Süreleri	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Alacak Devir Hızı (Kez)	2,52	2,64	2,29
Alacak Devir Hızı (Gün)	143	136	157
Stok Devir Hızı (Kez)	1,25	1,25	1,43
Stok Devir Hızı (Gün)	287	288	252
Borç Devir Hızı (Kez)	12,36	3,76	5,09
Borç Devir Hızı (Gün)	29	96	71
Nakit Döngü Süresi (Gün)	401	329	338

2019 yılında 338 gün olan işletme sermayesi nakit döngüsü süresi 2020 yılında 329 gün; 2021 yılında ise önemli ölçüde artış gösterek 401 gün olmuştur. Söz konusu artışın ana nedeni stok yatırımının satıcılara borçlanmadan ziyade banka kredileri ile finanse edilmesidir. Bunun sonucunda stokları devir süresi artarken; borçların satıcılar tarafından tahsil edilme süresi de kısalmıştır. Ancak, bir önceki dönemde belirtildiği üzere 2022 yılındaki yatırımların devreye alınması sonrasında bu sürelerin normalleşmesi beklenmektedir.

- Finansal Yapı Oranları

Şirket'in finansman yapısını gösteren oranlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Yapı Oranları	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Finansal Kaldıraç	0,66	0,64	0,52
Finansman Oranı	0,51	0,56	0,92
Kısa Vadeli Yükümlülük/Pasifler	0,57	0,52	0,33
Uzun Vadeli Yükümlülük/Pasifler	0,10	0,12	0,20
Özkaynaklar/Pasifler	0,34	0,36	0,48

Daha önceki kısımlarda bahsi geçen yatırımların finansmanı için banka kredilerinin –özellikle kısa vadeli krediler- kullanılması ile Şirket'in finansal yapı oranları özkaynaklardan ziyade borçlar lehine artış göstermiştir. 2022 yılındaki yatırımların devreye alınması sonrasında finansal yapının (özkaynak-borç dengesi) dengeli hale gelmesi beklenmektedir.

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakırmak İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM ... DEĞERLER A.Ş.
... Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D.: 47 ... 842

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Gelir Tablosu (TL)	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Satışlar	511.111.768	279.951.178	713.027.375	372.448.491	290.418.235
Satışların Maliyeti (-)	- 340.536.836	- 189.418.696	- 479.958.042	- 249.993.396	- 197.187.336
BRÜT KAR / (ZARAR)	**170.574.932**	**90.532.482**	**233.069.333**	**122.455.095**	**93.230.899**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-15.027.467	6.306.854	-18.122.969	-8.980.119	-7.312.427
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-26.665.576	-15.367.660	-34.037.405	-17.529.550	-11.163.580
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	43.211.409	20.685.736	44.185.882	22.920.450	8.040.248
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-24.104.520	-35.068.369	-23.569.455	-11.925.496	-10.790.771
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI) - FVÖK	**147.988.778**	**54.475.335**	**201.525.386**	**106.940.380**	**72.004.369**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	449.058	-	-	2.045.593	1.864.835
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-2.599.034	-8.927.094	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	**148.437.836**	**51.876.301**	**192.598.292**	**108.985.973**	**73.869.204**
Finansal Gelirler	11.567.525	5.704.691	5.479.087	5.147.601	18.676.798
Finansal Giderler (-)	- 166.319.542	-31.765.944	- 107.357.465	-32.650.605	-34.731.991
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	**-6.314.181**	**25.815.048**	**90.719.914**	**81.482.969**	**57.814.011**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	9.438.049	324.619	-11.180.929	-11.669.188	-9.187.511
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	*-3.435.499*	*-5.800.575*	*-1.352.482*	*-1.127.689*
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	9.438.049	*3.760.118*	*-5.380.354*	*-10.316.706*	*-8.059.822*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	**3.123.868**	**26.139.667**	**79.538.985**	**69.813.781**	**48.626.500**
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)	**3.123.868**	**26.139.667**	**79.538.985**	**69.813.781**	**48.626.500**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	-	-		-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	3.123.868	26.139.667	72.198.743	70.912.534	54.154.575
Pay Başına Kazanç	**0,0312**	**0,2614**	**0,7220**	**0,7091**	**0,5415**

Satışlar ve Satışların Maliyeti

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibariyle Şirket'in net satışları sırasıyla 290.418.235 TL, 372.448.491 TL

11 Kasım 2022

713.027.375 TL, 279.951.178 TL ve 511.111.768 TL tutarlarındadır. Satışlar temel olarak yurt içi satışlar, yurt dışı satışlar ve diğer satışlar kalemlerinden oluşmaktadır.

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibariyle Şirket satışlarının maliyeti ise sırasıyla -197.187.336 TL, -249.993.396 TL,
-479.958.042 TL, -189.418.696 TL ve -340.536.836 TL tutarlarındadır. Satışlar maliyeti temel olarak mamul maliyeti ve ticari mal maliyeti kalemlerinden oluşmaktadır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki yurt içi, yurt dışı satışları, diğer satışları ve maliyet kalemleri karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Yurtiçi Satışlar	222.605.785	134.425.576	338.669.714	193.454.955	140.372.454
Yurtdışı Satışlar	275.932.842	140.615.348	366.523.686	176.251.580	164.868.975
Diğer Gelirler	14.692.956	6.288.851	15.548.880	5.614.626	1.124.422
Satıştan İadeler (-)	(2.119.815)	(1.378.597)	(7.714.905)	(2.860.105)	(4.720.789)
Diğer İndirimler (-)	-	-	-	(12.565)	(11.226.827)
Net Satışlar	**511.111.768**	**279.951.178**	**713.027.375**	**372.448.491**	**290.418.235**
Satışların Maliyeti (-)	(340.536.836)	(189.418.696)	(479.958.042)	(249.993.396)	(197.187.336)
Ticari Mal Maliyeti (-)	(2.737.835)	(319.175)	*(378.965)*	*(646.279)*	*(228.053)*
Mamul Maliyeti (-)	(337.799.001)	(189.099.521)	*(479.579.077)*	*(249.347.117)*	*(196.959.283)*

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. Satışlar izahnamede yer verilen yıllık finansal tablo dönemleri olan 2019-2020 yılları arasında yıllık bazda ortalama %60 oranında (2020'de %28; 2021'de %91) artış göstermiştir. Bununla birlikte, satışlar 2022'nin altı aylık ara hesap döneminde bir önceki ara döneme göre %83 oranında büyüyerek, 2021 yılında yakalanan hızlı büyüme devam etmiştir. Bu artışın temel nedenleri gerek iç piyasanın gerekse dış piyasanın talebinin artması, birim satış fiyatlarının artması ve Şirket'in kapasite kullanımını artırmasıdır. Satışların artmasında özellikle yurt dışına yapılan satışlar etkili olmuştur. Aşağıdaki tabloda yurtiçi ve yurt dışı satışların yıllar itibarıyla değişimine yer verilmiştir.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Yurtiçi Satışlar	222.605.785	134.425.576	338.669.714	193.454.955	140.372.454
Yurtiçi/Brüt Satışlar	43,37%	47,78%	46,99%	51,54%	45,82%
Yurtdışı Satışlar	275.932.842	140.615.348	366.523.686	176.251.580	164.868.975
Yurtdışı/Brüt Satışlar	53,76%	49,98%	50,85%	46,96%	53,81%
Diğer Gelirler	14.692.956	6.288.851	15.548.880	5.614.626	1.124.422
Diğer Gelirler/Brüt Satışlar	2,86%	2,24%	2,16%	1,50%	0,37%
Brüt Satışlar	**513.231.583**	**281.329.775**	**720.742.280**	**375.321.161**	**306.365.851**

Satışların maliyeti esas olarak satılan mamul maliyeti kaleminden oluşmakta olup, satılan ticari mal maliyeti yıllar içinde toplam satışların maliyeti içinde %0,08 ila %0,80 bandında değişen paylar almıştır. Satışların maliyetinin satışlara oranı da aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Net Satışlar	511.111.768	279.951.178	713.027.375	372.448.491	290.418.235
Satışların Maliyeti (-)	(340.536.836)	(189.418.696)	(479.958.042)	(249.993.396)	(197.187.336)

1 1 Kasım 2022

Satışların Maliyeti/Net Satışlar	**67%**	**68%**	**67%**	**67%**	**68%**

Tablodan da görüleceği üzere satışların maliyetinin net satışlara oranı yıllar itibarıyla önemli bir değişiklik göstermemekte olup, satışların maliyeti tutarsal olarak net satışlar ile doğru orantılı olarak artış göstermektedir.

Faaliyet Giderleri

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in faaliyet giderleri sırasıyla -18.476.007 TL, -26.509.669 TL, -52.160.374 TL, -21.674.514 TL ve -41.693.043 TL tutarlarındadır. Faaliyet giderleri genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Faaliyet Giderleri (TL)	**01.01.2022-30.06.2022**	**01.01.2021-30.06.2021**	**01.01.2021-31.12.2021**	**01.01.2020-31.12.2020**	**01.01.2019-31.12.2019**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(15.027.467)	(6.306.854)	(18.122.969)	(8.980.119)	(7.312.427)
Genel Yönetim Giderleri (-)/Satışlar (%)	2,94%	2,25%	2,54%	2,41%	2,52%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(26.665.576)	(15.367.660)	(34.037.405)	(17.529.550)	(11.163.580)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)/Satışlar (%)	5,22%	5,49%	4,78%	4,71%	3,84%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)/Satışlar (%)	0%	0%	0%	0%	0%
Faaliyet Giderleri (-)	**(41.693.043)**	**(21.674.514)**	**(52.160.374)**	**(26.509.669)**	**(18.476.007)**
Faaliyet Giderleri/Satışlar (%)	**8,16%**	**7,74%**	**7,32%**	**7,12%**	**6,36%**

Faaliyet giderlerinin satışlara oranı izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla %6,26 ila %8,16 aralığında değişim göstermekle birlikte, yıllar itibarıyla artış göstermektedir.

- Genel Yönetim Giderleri

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibariyle Şirket'in genel yönetim giderleri sırasıyla -7.312.427 TL, -8.980.119 TL, -18.122.969 TL, -6.306.854 TL ve -15.027.467 TL tutarlarındadır. İzahnamede yer verilen finansal dönemleri itibarıyla bakıldığında genel yönetim giderleri net satışların %2,25 ila %2,94'ü aralığında gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	**01.01.2022-30.06.2022**	**01.01.2021 - 30.06.2021**	**01.01.2021-31.12.2021**	**01.01.2020 - 31.12.2020**	**01.01.2019 - 31.12.2019**
Personel Giderleri	(7.518.670)	(4.406.914)	(9.239.772)	(4.941.579)	(3.526.993)
Amortisman ve Tükenme Payları	(884.714)	(279.436)	(2.280.287)	(785.177)	(916.133)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(872.429)	(320.089)	(1.088.445)	(509.090)	(409.262)
Taşıt, Akaryakıt Gideri	(771.822)	(158.816)	(1.043.711)	(439.213)	(659.024)
Vergi Resim Harç Giderleri	(189.023)	(170.637)	(879.858)	(562.291)	(442.058)
Aidat Giderleri	(110.054)	(148.026)	(720.138)	(230.849)	(115.636)
Kısa Vadeli Kiralama Giderleri	(400.428)	-	(539.164)	-	-
Bakım Onarım Gideri	(594.057)	(175.909)	(401.380)	(342.821)	(329.077)
Seyahat Giderleri	(477.120)	(148.780)	(315.084)	(82.167)	(107.881)
Kıdem ve İhbar Tazminatı Gideri	(216.723)	(201.383)	(294.843)	(138.034)	(105.977)
Posta, Kargo, Haberleşme ve Bilgi İşlem Gideri	(577.275)	(45.307)	(273.135)	(233.532)	(224.502)
Hukuk Giderleri	(630.297)	(8.745)	(201.306)	(275.700)	(205.722)
İş Sağlığı ve Güvenliği Giderleri	(278.812)	(22.199)	(78.964)	(17.360)	(28.600)
Diğer Giderler	(1.506.043)	(220.613)	(766.882)	(422.306)	(247.162)

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayıt ... İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8... 90
Fax: +90 212 8... 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
... Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47605 8427

11 Kasım 2022

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Toplam	**(15.027.467)**	**(6.306.854)**	**(18.122.969)**	**(8.980.119)**	**(7.312.427)**

Genel yönetim giderleri çok fazla küçük bakiyeli hesaptan oluşmakta olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla en büyük payı personel giderleri almaktadır. İlgili finansal tablo dönemleri itibariyle personel giderlerinin genel yönetim giderlerine oranı sırasıyla %48, %55, %51, %70 ve %50 olarak gerçekleşmiştir. Personel giderlerindeki ve genel yönetim giderlerindeki tutarsal artışın ana nedeni ücret ve fiyat artışlarıdır.

- Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderleri sırasıyla -11.163.580 TL, -17.529.550 TL, -34.037.405 TL, -15.367.660 TL ve -26.665.576 TL tutarlarındadır. İzahnamede yer verilen finansal dönemleri itibarıyla bakıldığında pazarlama, satış ve dağıtım giderleri net satışların %3,84 ila %5,49'u oranında gerçekleşmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)	**01.01.2022-30.06.2022**	**01.01.2021-30.06.2021**	**01.01.2021-31.12.2021**	**01.01.2020-31.12.2020**	**01.01.2019-31.12.2019**
Posta, Kargo, Kurye, Navlun, Taşıma Giderleri	(13.467.158)	(8.407.998)	(15.002.442)	(4.690.005)	(2.274.711)
Personel Giderleri	(5.596.652)	(3.326.065)	(7.459.443)	(4.765.289)	(3.435.992)
İthalat, İhracat Masrafları	(2.707.079)	(1.396.177)	(3.017.188)	(1.435.268)	(185.515)
Ciro, Prim, Komisyon Giderleri	(275.289)	(98.785)	(2.478.463)	(3.354.500)	(2.647.363)
İlan, Reklam Ve Promosyon Giderleri	(535.114)	(98.722)	(1.448.103)	(1.309.667)	(860.546)
Kullanım Hakkı Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri	(1.394.477)	(529.385)	(1.225.690)	(22.677)	-
Taşıt, Akaryakıt vb. Giderleri	(95.544)	(143.035)	(740.308)	(226.001)	(455.983)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(305.263)	-	(695.627)	(38.994)	(47.750)
Seyahat Giderleri	(379.719)	(116.660)	(492.877)	(275.886)	(190.031)
Amortisman ve Tükenme Payları	(112.472)	(30.918)	(249.374)	(37.129)	(147.526)
Akaryakıt Gideri	(215.424)	(98.438)	(206.428)	(165.573)	(145.107)
Kıdem ve İhbar Tazminatı Gideri	(74.710)	(191.903)	(175.675)	(229.590)	(119.047)
Bakım Onarım, Montaj Gideri	(63.513)	(201.222)	(137.750)	(830.332)	(488.737)
İş Sağlığı ve Güvenliği Giderleri	(201.283)	(7.206)	(22.716)	(19.222)	(15.265)
Diğer Giderler	(1.241.879)	(721.146)	(685.321)	(129.417)	(150.007)
Toplam	**(26.665.576)**	**(15.367.660)**	**(34.037.405)**	**(17.529.550)**	**(11.163.580)**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri çok fazla küçük bakiyeli hesaptan oluşmakta olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla en büyük payı posta, kargo, kurye, navlun ve taşıma giderleri ile personel giderleri ve ithalat ve ihracat masrafları almaktadır. İlgili finansal tablo dönemleri itibariyle Söz konusu üç kalemin pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine oranı sırasıyla %53, %62, %75, %85 ve %82 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu giderlerdeki tutarsal artışın ana nedeni ücret ve fiyat artışları ile birlikte Covid-19 sonrası dünyadaki nakliye giderlerinin artmasıdır.

- Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri sırasıyla 8.040.248 TL, 22.920.450 TL, 44.185.882 TL, 20.685.736 TL ve 43.211.409 TL tutarlarındadır.

11 Kasım 2022
T.C.
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Menkul Değerler A.Ş.

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri sırasıyla -10.790.771 TL, -11.925.496 TL, -23.569.455 TL, -35.068.369 TL ve -24.104.520 TL tutarlarındadır.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**43.211.409**	**20.685.736**	**44.185.882**	**22.920.450**	**8.040.248**
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	10.508.318	2.151.363	2.677.095	1.649.853	717.950
Teşvik Gelirleri	2.049.470	241.220	1.464.856	1.557.727	512.492
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı	421.296	-	43.479	-	-
Vade Farkı - Fiyat Farkı Geliri	42.870	44.197	228.027	464.192	589.444
Sigorta Tazminat Gelirleri	588.930	10.255	315.131	23.401	186.152
Cari Dönem Reeskont Geliri	1.580.482	4.043.230	562.525	5.500.244	328.334
Önceki Dönem Reeskont İptali	12.572.859	5.828.059	5.828.059	3.538.435	3.302.039
Nakliye Gelirleri	-	19.979	54.877	549.134	12.696
Kur Farkı Gelirleri/Giderleri (net)	15.100.979	7.371.795	32.043.062	6.444.774	776.758
Diğer Gelirler ve Karlar	346.205	975.638	968.771	3.192.690	1.614.383
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**(24.104.520)**	**(35.068.369)**	**(23.569.455)**	**(11.925.496)**	**(10.790.771)**
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(2.770.603)	(4.127.860)	(2.848.495)	(5.506.642)	(5.763.561)
Dava Karşılık Giderleri	(965.712)	(136.000)	(940.275)	(44.040)	(250.062)
Cari Dönem Reeskont Gideri	(18.536.985)	(25.015.033)	(12.572.859)	(5.828.059)	(3.538.435)
Önceki Dönem Reeskont İptali	(562.525)	(5.500.244)	(5.500.244)	(328.334)	(448.742)
Diğer Giderler(*)	(1.268.695)	(289.232)	(1.707.582)	(218.421)	(789.971)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı gelirleri kaleminden oluşmakla birlikte, 2022 yılının ilk altı aylık ara hesap döneminde şüpheli hale gelen alacakların büyük oranda tahsil edilmesi ile daha önce ayrılan 10.508.318 TL tutarında karşılık iptal edilerek gelir yazılmıştır. İlgili finansal tablo dönemleri itibariyle kur farkı gelirlerinin esas faaliyetlerden diğer gelirlere oranı sırasıyla %10, %28, %73, %36 ve %35 olarak gerçekleşmiştir. Kur farkı gelirlerinin oluşmasının ana nedeni döviz kurunun arttığı ortamda şirketin döviz cinsinden alacaklara sahip olmasıdır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı izahnamede yer verilen yıllık finansal tablo dönemleri olan 2019-2020 yılları arasında yıllık bazda ortalama %54 oranında (2020'de %11; 2021'de %98) artış göstermiştir. Bununla birlikte, esas faaliyetlerden diğer giderler 2022'nin altı aylık ara hesap döneminde bir önceki ara döneme göre -%31 oranında azalmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemlerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**449.058**	**-**	**-**	**2.045.593**	**1.864.835**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Karı	449.058	-	-	2.045.593	1.864.835
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**-**	**(2.599.034)**	**(8.927.094)**	**-**	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Zararı	-	(2.599.034)	(8.927.094)		-

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaşlı Mah. İstanbul Cari Sanayi Sitesi
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar Vad: 460 001 7516

İNTEGRAL
Y[illegible] DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
No:3 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 [illegible]

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı esas olarak sabit kıymet satış karları ve zararları kalemlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli tutarda ve faaliyetlerin devamlılığı açısından önem arz eden bir maddi veya maddi olmayan duran varlık satışı gerçekleştirilmemiştir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibariyle Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 18.676.860 TL, 5.147.601 TL, 5.479.087 TL, 5.704.691 TL ve 11.567.525 TL tutarlarındadır.

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in finansman giderleri sırasıyla -34.731.991 TL, -32.650.605, -107.357.465 TL, -31.765.944 TL ve -166.319.542 TL tutarlarındadır.

	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Finansman Geliri	**11.567.525**	**5.704.691**	**5.479.087**	**5.147.601**	**18.676.860**
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	11.567.525	5.704.691	5.479.087	5.147.601	2.783.789
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Gelirleri	-	-	-	-	15.893.071
Finansman Gideri	**(166.319.542)**	**(31.765.944)**	**(107.357.465)**	**(32.650.605)**	**(34.731.991)**
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Giderleri (Finans Kuruluşlarından)	(23.531.444)	(6.952.255)	(25.155.817)	(30.577.556)	(34.731.991)
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Giderleri	(141.552.710)	(24.315.726)	(81.078.325)	(2.055.702)	-
Kira Yükümlülüğüne İlişkin Faiz Giderleri	(1.235.388)	(497.963)	(1.123.323)	(17.347)	-

Finansman geliri hesabı esas olarak finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri ve faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri hesabı ise finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri, faiz giderleri ve kira yükümlülüklerine ilişkin faiz giderleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kalemi Şirket'in yabancı para borçlarının dönem sonlarındaki döviz kuru değerleme farklarından oluşmaktadır. Faiz giderleri kalemleri ise Şirket'in banka kredileri ve kira yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz ödemelerinden meydana gelmektedir.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla -özellikle 2021 yılından itibaren- finansman giderlerinin artmasının ana nedeni 2022 yılında yapılacak kapasite artışı nedeniyle oluşacak işletme sermayesi ihtiyacının piyasa koşullarında meydana gelebilecek olumsuzluklardan etkilenmeden Şirket'in avantajına olacak şekilde önden karşılanmasıdır. Bu bağlamda, Şirket 2022 yılından sonra meydana gelecek kapasite artışı için önden ilk madde ve malzeme satın alımı gerçekleştirmiş ve söz konusu alımın finansmanını büyük oranda banka kredileri yoluyla finanse edilmesi neticesinde finansman giderleri artış göstermiştir. Şirket'in faaliyetlerinden elde edilen gelir olan FAVÖK ile net finansman giderinin kaç defa karşılanabileceğine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2022/06	2021/06	2021	2020	2019
Net Faiz Gideri	154.752.017	26.061.253	101.878.378	27.503.004	16.055.181
FAVÖK	154.780.664	58.768.109	212.637.224	115.744.245	79.455.749

11 Kasım 2022
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 8[illegible]90
Marmara Kurumlar V.D.: 4[illegible] 001 7516
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4780516427
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

FAVÖK/Net Faiz Gideri	1,00	2,25	2,09	4,21	4,95

İlk madde ve malzeme alımlarından 2021 yılı sonrasında banka kredileri ağırlık verilmesi ve söz konusu stokların henüz gelire yansımaması neticesinde FAVÖK/net faiz gideri katsayısı 4,95 ila 4,21'den 2,09'a 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla da 1'e düşmüştür. Ancak, yapılan stok yatırımının ilerleyen dönemlerde gelire yansıması ile bu oranın artması beklenmektedir.

Karlılık Analizi

2019, 2020 ve 2021 hesap dönemleri ve 2021 ile 2022 yıllarının ilk altı aylık ara hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in brüt geliri sırasıyla 93.230.899 TL, 122.455.095 TL, 233.069.333TL, 90.532.482 TL ve 170.574.932 TL tutarlarındadır. Karlılık oranlarına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Brüt Kar Marjı (%)	33,37	32,34	32,69	32,88	32,10
FVÖK Marjı (%)	28,95	19,46	28,26	28,71	24,79
FAVÖK Marjı (%)	30,28	20,99	29,82	31,08	27,36
Kar Marjı (%)	0,61	9,34	11,16	18,74	16,74

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı yaklaşık %32 seviyesinde seyretmiştir. FVÖK marjı ise operasyonel giderler ve esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerdeki değişime bağlı olarak dalgalı bir seyir izlemiştir. FVÖK marjının dalgalı bir seyir izlemesinin temel nedeni döviz kurunda yaşanan değişimlerdir. Olağan piyasa koşullarında brüt kar marjı ile FVÖK marjı arasında %4 ila %5 oranında fark olması beklenmektedir. Amortisman giderleri ile itfa paylarının da dahil edildiği FAVÖK ise FVÖK'teki dalgalanmalar paralelinde değişim göstermekle birlikte, amortisman giderleri ile itfa payları FAVÖK'ü FVÖK'e göre %1 ila %1,5 oranında artırmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde Şirket'in kar marjı ise oldukça dalgalı bir seyir izlemekte olup, bunun ana nedeni stok alımı nedeniyle katlanılan borçlanma maliyetleridir. Söz konusu borçlanma maliyetleri kar marjının 2021 yılı ve sonrasında azalmasına yol açmıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. Satışlar izahnamede yer verilen yıllık finansal tablo dönemleri olan 2019-2020 yılları arasında yıllık bazda ortalama %60 oranında (2020'de %28; 2021'de %91) artış göstermiştir. Bununla birlikte, satışlar 2022'nin altı aylık ara hesap döneminde bir önceki ara dönem olan 2021'in altı aylık ara hesap dönemine göre %83 oranında büyüme göstermiştir. 2021 hesap dönemi başından itibaren yakalanan hızlı büyümenin nedeni yurt dışı satışlarda büyümenin yanısıra yurt içi piyasalardaki talebin güçlü konumunu korumasıdır.

(TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Yurtiçi Satışlar	222.605.785	134.425.576	338.669.714	193.454.955	140.372.423
Yurtiçi/Brüt Satışlar	43,37%	47,78%	46,99%	51,54%	45,82%
Yurtdışı Satışlar	275.932.842	140.615.348	366.523.686	176.251.580	164.868.979
Yurtdışı/Brüt Satışlar	53,76%	49,98%	50,85%	46,96%	53,81%

Diğer Gelirler	14.692.956	6.288.851	15.548.880	5.614.626	1.124.422
Diğer Gelirler/Brüt Satışlar	2,86%	2,24%	2,16%	1,50%	0,37%
Brüt Satışlar	**513.231.583**	**281.329.775**	**720.742.280**	**375.321.161**	**306.365.851**
İade ve İndirimler	-2.119.815	-1.378.597	-7.714.905	-2.872.670	-15.947.616
İade ve İndirimler/Brüt Satışlar	-0,41%	-0,49%	1,07%	0,77%	5,21%
Net Satışlar	**511.111.768**	**279.951.178**	**713.027.375**	**372.448.491**	**290.418.235**

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere 2020 yılında brüt satışlar içindeki ağırlığı %46,96 olan yurtdışı satışlar 2021 yılından itibaren önce %50,85'e ardından 2022 yılının ilk altı aylık hesap döneminde de %53,76'ya ulaşmıştır. Bunun ana nedeni Covid-19 sonrası Türkiye'nin özellikle Avrupa kıtası için önemli bir tedarik noktası haline gelmesi ve söz konusu dönemde Sanica da dahil olmak üzere Türk üreticilerin üretimde herhangi bir aksama yaşanmadan faaliyetlerine devam etmesidir.

Yukarıda bahsedilen güçlü talebi karşılamak adına, Şirket izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri boyunca başat faaliyetleri olan boru ve panel radyatör grubu ürünleri üretimini ve dolayısıyla kapasite kullanım oranını istikrarlı bir biçimde artırmıştır. Aşağıdaki tabloda ürün grupları bazında üretim ve satış miktarlarına[2] yer verilmektedir.

Şirket'in Üretim/Satış Miktarları						
Dönem	**Ölçü Birimi**	**2022/06**	**2021/06**	**2021**	**2020**	**2019**
Boru Grubu Ürünleri	*ton*	**4.750**	**6.834**	**13.516**	**11.535**	**9.349**
PPRC	*ton*	1.142	1.318	2.935	2.129	2.025
PPRC Ek Parça	*ton*	196	222	519	473	395
PVC/PP	*ton*	1.085	1.394	2.947	1.791	1.527
PVC/PP Ek Parça	*ton*	309	526	1.079	1.095	1.027
Mobil	*ton*	484	285	718	728	441
Koruge	*ton*	503	1.163	2.029	2.049	1.246
PE	*ton*	756	986	1.441	1.473	1.462
Drenaj	*ton*	259	911	1.757	1.590	1.103
Diğer Ek Parça	*ton*	13	24	74	60	46
Perde Rayı	*ton*	4	6	17	147	75
Radyatörler	***mtül***	**526.646**	**515.136**	**1.051.153**	**974.223**	**867.484**
Kombi Grubu Ürünleri	***adet***	**5.311**	**9.023**	**22.705**	**15.351**	**18.122**

Şirket net satışlarının artmasındaki bir diğer etmen ise Covid-19 sonrasında yaşanan hammadde krizi ile hammadde fiyatlarının artması ve bunun doğrudan Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürün gruplarına yansıtılmasıdır. Zira Şirket'in brüt karlılığı oransal olarak yıllar itibarıyla dengeli seyretmektedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyetleri kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklerin gerçekleşme durumuna göre Şirket faaliyetleri olumlu ya da olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Bu risklere ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 6 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

11 Kasım 2022

[2] Şirket üretimini gerçekleştirdiği ürünler için müşterilerden sipariş ve avans aldıktan sonra üretime geçtiğinden, üretim ve satış rakamları aynı olmaktadır.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Mahmutbey Mah. İstanbul Cad. No:
Kat:1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 469 031 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: [illegible]
Maslak V.D. [illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla borçluluk durumuna aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Borçluluk Durumu (30.06.2022)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**958.830.533**
Garantili	-
Teminatlı	42.858.015
Garantisiz/Teminatsız	915.972.518
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**86.545.594**
Garantili	-
Teminatlı	4.000.928
Garantisiz/Teminatsız	82.544.666
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**1.045.376.127**
Özkaynaklar	**335.221.422**
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	151.315.916
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(63.318.108)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.759.311
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	136.340.436
Net Dönem Kar/(Zararı)	3.128.868
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.380.597.549**
Net Borçluluk Durumu (30.06.2022)	**Tutar (TL)**
A. Nakit	36.849
B. Nakit Benzerleri	39.147.514
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	**39.184.363**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	510.575.665
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	176.506.870
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.237.248
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**689.319.783**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	650.135.420
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	44.846.913
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	10.259.295
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**55.106.208**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	705.241.628

11 Kasım 2022

30.06.2022 tarihi sonrasında Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir. 30.06.2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda görünmeyen koşullu yükümlülüğü bulunmamaktadır.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible] 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Sk. [illegible] Tower
[illegible] Cad. [illegible] İSTANBUL
Maslak V.D.: 4[illegible]605[illegible]8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket faaliyetlerinin finansmanı öncelikle faaliyetlerin karlı bir şekilde sonuçlandırılması suretiyle otofinansman yoluyla sürdürülmektedir. Faaliyetlerin finansmanında diğer önemli bir unsur müşterilerden alınan sipariş avanslarıdır. Öte yandan, kapasite artışı sonucunda ortaya çıkan ek işletme sermayesi ihtiyacı ve yeni yatırımların finansmanı da banka kredileri ile sağlanmaktadır. Şirket'in çoğunlukla banka kredilerinden oluşan finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.06.2022 (TL)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1 yıl ve üzeri
Finansal Borçlar	731.929.448	739.377.111	579.127.836	111.448.475	48.800.801
Kiralama Yükümlülükleri	12.496.544	18.137.024	825.337	2.767.685	14.544.002
Ticari Borçlar	111.820.357	113.400.839	113.400.839	-	-
Diğer Borçlar	4.558.669	4.558.669	4.558.669	-	-
Toplam	**860.805.018**	**875.473.643**	**697.912.681**	**114.216.160**	**63.344.803**

31.12.2021 (TL)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1 yıl ve üzeri
Finansal Borçlar	446.674.149	455.584.247	217.716.027	189.287.356	48.580.864
Kiralama Yükümlülükleri	12.512.141	18.888.875	764.670	2.572.350	15.551.855
Ticari Borçlar	38.841.018	39.403.543	39.403.543	-	-
Diğer Borçlar	145.255	145.255	145.255	-	-
Toplam	**501.096.461**	**516.945.818**	**260.953.393**	**191.859.706**	**64.132.719**

31.12.2020 (TL)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1 yıl ve üzeri
Finansal Borçlar	195.220.580	201.922.581	23.294.533	149.756.859	28.871.189
Kiralama Yükümlülükleri	255.643	279.710	19.500	58.500	201.710
Ticari Borçlar	66.480.225	67.221.887	67.221.887	-	-
Diğer Borçlar	1.157.959	1.157.959	1.157.959	-	-
Toplam	**265.975.402**	**273.443.132**	**94.554.874**	**149.815.359**	**29.072.899**

31.12.2019 (TL)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1 yıl ve üzeri
Finansal Borçlar	107.029.921	119.893.643	8.085.589	42.796.537	69.011.518
Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	38.718.783	39.047.117	39.047.117	-	-
Diğer Borçlar	1.289.025	1.289.025	1.289.025	-	-
Toplam	**148.503.511**	**161.695.567**	**49.887.513**	**42.796.537**	**69.011.518**

Şirket yönetimi işbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirilmesi için gereken likiditeye ve finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. Şirket'in finansal borçlarının özkaynaklarına oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Borçlar	774.425.991	446.674.149	195.220.580	107.029.921

11 Kasım 2022

Hazır Değerler (-)	39.184.363	6.145.493	105.336.960	16.090.208
Net Finansal Borç	705.241.628	440.528.656	89.883.620	90.939.713
Özkaynaklar	335.221.422	326.353.042	202.696.483	183.965.862
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	2,10	1,35	0,44	0,49

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde finansal borçların özkaynaklara göre artış göstermesinin sebebi ilk madde ve malzeme alımlarının 2021 yılı sonrasında banka kredilerine ağırlık verilmesi suretiyle finanse edilmesi ve söz konusu stokların henüz satışının gerçekleştirilerek gelire yansımamasıdır. Ancak, yapılan stok yatırımının ilerleyen dönemlerde gelire yansıması ile bu oranın artması beklenmektedir. Şirket'in vadesi gelen ödemelerini karşılama gücünü gösteren FAVÖK/Faiz Gideri oranına da aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

(TL)	2022/06	2021/06	2021	2020	2019
Net Faiz Gideri	154.752.017	26.061.253	101.878.378	27.503.004	16.055.131
FAVÖK*	154.780.664	58.768.109	212.637.224	115.744.245	79.455.749
FAVÖK/Net Faiz Gideri	1,00	2,25	2,09	4,21	4,95

**FAVÖK, esas faaliyet karına amortisman ve itfa payı giderlerinin eklenmesi suretiyle hesaplanmıştır.*

Yukarıda açıklanan neden ile söz konusu oran her ne kadar azalış eğilimi gösterse de, 2022 yılının ilk altı aylık hesap dönemi itibarıyla halen Net Faiz Giderlerini faaliyetlerden yaratılan gelirle karşılanabilemktedir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin nakit akış tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Nakit Akış Tablosu (TL)	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(63.725.337)	(46.732.703)	(149.199.830)	41.059.440	(4.840.970)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(34.170.918)	3.726.114	(12.188.864)	(14.558.239)	(83.994)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynalanan Nakit Akışları	130.935.125	(35.288.376)	62.197.227	62.745.551	(24.828.055)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**6.145.493**	**105.336.960**	**105.336.960**	**16.090.208**	**45.843.227**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**39.184.363**	**27.041.995**	**6.145.493**	**105.336.960**	**16.090.208**

Daha önceki bölümlerde de açıklandığı üzere, Şirket -özellikle 2021 yılından itibaren- 2022 yılında yapılacak kapasite artışı nedeniyle oluşacak işletme sermayesi ihtiyacının piyasa koşullarında meydana gelebilecek olumsuzluklardan etkilenmeden Şirket'in avantajına olacak şekilde önden karşılamak için ilk madde ve malzeme alımı gerçekleştirmiştir. Bununla birlikte, 2021 yılından itibaren satışların güçlü bir büyüme göstermesi ile birlikte ticari alacakların tutarında da önemli miktarda bir artış yaşanmıştır. 2021 yılı ve sonrasında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmesinin nedeni özellikle stok ve ticari alacaklara yapılan işletme sermayesi yatırımıdır. Yukarıdaki bölümlerde de bahsedildiği üzere söz konusu işletme sermayesi yatırımının finansmanı sektörün yapısı gereği büyük oranda banka kredileri yoluyla yapıldığından, 2019 yılı sonrasındaki dönemlerde banka kredilerinin alınması ile finansman faaliyetlerinden nakit girişi elde edilmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışının sebebi ise detaylarına 6.2.1 numaralı bölümde yer verilen yatırımlar sebebiyle katlanılan maddi duran varlık alımlarıdır.

Şirket söz konusu faaliyetler sonucunda, 2022 ve 2020 yıllarında net nakit yaratabilirken; 2019 ve 2021 yıllarında da bahsi geçen yatırımlar nedeniyle nakit çıkışına maruz kalmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal borçlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Banka Kredileri	510.575.665	258.035.439	78.495.471	13.820.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	176.506.870	142.790.802	91.005.929	35.067.611
Uzun Vadeli Banka Kredileri	44.846.913	45.847.908	25.719.180	58.141.620
Toplam Finansal Borçlar	**731.929.448**	**446.674.149**	**195.220.580**	**107.029.921**

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu ve 30 Haziran 2022 tarihinde Şirket'in finansal borçları sırasıyla %82, %129 ve %64 oranlarında artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana nedeni Şirket'in işletme sermayesi yatırımlarının banka kredileri ile finanse edilmesidir. Söz konusu finansal borçların vade dağılımına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Vade Dağılımı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0-3 ay	578.752.200	217.447.302	23.108.560	7.947.370
4-12 ay	108.330.334	183.378.939	146.392.840	40.940.931
13-36 ay	44.846.913	45.847.908	24.869.327	56.466.101
37-60 ay	-	-	849.853	1.675.519
Toplam	**731.929.448**	**446.674.149**	**195.220.580**	**107.029.921**

Finansal borçların vade dağılımı incelendiğinde vadelerde kısa dönemde yoğunlaşma olduğu görülmektedir. Söz konusu finansal borçlara büyük oranda işletme sermayesi yatırımı için katlanıldığı göz önünde bulundurulduğunda borçların vade yapısının varlıklarda uyumlu olduğu değerlendirilmektedir. Söz konusu finansal borçların para birimi cinslerinden kırılımına ise aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

30.06.2022			
Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
EURO Krediler	3.218.044	55.998.462	2-7%
USD Krediler	28.706.443	479.150.722	2-10%
TL Krediler	196.780.263	196.780.263	8-15%
Krediler Toplamı		**731.929.448**	

31.12.2021			
Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
EURO Krediler	2.953.089	44.632.694	1,59-4,08%
USD Krediler	24.666.932	329.377.543	2,12-5,56%
TL Krediler	72.663.912	72.663.912	8,17-8,64%
Krediler Toplamı		**446.674.149**	

31.12.2020			
Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
EURO Krediler	3.148.661	28.756.404	3,16-4,48%
USD Krediler	11.463.354	85.203.670	3,84-6,49%
TL Krediler	81.260.506	81.260.506	12,09-22,50%
Krediler Toplamı		**195.220.580**	

31.12.2019			
Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**

11 Kasım 2022

EURO Krediler	3.998.124	26.683.877	3,14-4,48%
USD Krediler	3.357.474	19.979.318	3,84-8,78%
TL Krediler	60.366.726	60.366.726	12,49-25,03%
Krediler Toplamı		**107.029.921**	

Banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, mevcut kredilere bakıldığında TL krediler için faiz oranı %8-%15, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%10 (Avro: %2-%7, USD: %2-%10) arasında olduğu görülmektedir. 30.06.2022 tarihi itibarılya ABD Doları cinsinden olan yükümlülükler toplam finansal borçların %65'ini oluştururken; TL ve Avro cinsi yükümlülüklerde sırasıyla %27 ve %8'ini oluşturmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 31.08.2022 tarihinde açıklanan kredi derecelendirme notuna göre Şirket'in uzun vadeli ulusal kurum kredi rating notu yatırım yapılabilir seviyenin üçüncü kademesine denk gelen A (tr) / (stabil görünüm) olarak belirlenmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Likidite Oranları	**30.06.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Dönen Varlıklar	1.101.630.733	716.491.701	494.687.152	322.584.236
Kısa Vadeli Yükümlülükler	958.830.533	547.912.146	295.333.173	124.708.332
Cari Oran	**1,15**	**1,31**	**1,68**	**2,59**
Net İşletme Sermayesi (TL)	**142.800.200**	**168.579.555**	**199.353.979**	**197.875.904**

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi toplam dönen varlıklar eksi kısa vadeli yükümlülükler olarak hesaplandığında 142.800.200 TL'dir.

Şirket'in işbu izahname tarihinden itibaren en az on iki aylık bir dönem için yeteli işletme sermayesi bulunmaktadır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

9.1.1.'de yer alan ve edinilmesi planlanan maddi duran varlıkların özkaynaklar ve/veya banka kredileri ile finanse edilmesi öngörülmektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavakli Mah. İstanbul Cad. Sanayi Sok. No:10-1 Beylikdüzü 34 İSTANBUL
Tel: +90 212 855 50 80
Fax: +90 212 855 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
...ERLER A.Ş.
...Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer 7 İSTANBUL
Mesiak V.D.: 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket faaliyetleri kapsamında aşağıdaki Ar-Ge ve Ür-Ge politikaları ve hedefleri takip edilmektedir. Söz konusu politikalar pazarlama ve satış organizasyonlarından sorumlu genel müdür onayına sunularak yazılı hale getirilmiştir.

İhraççı, özellikle kalite ve maliyet optimizasyonunu sağlayacak ve ürün seçiminde tüketici istek ve ihtiyaçlarını ön planda tutacak ürün yelpazesi oluşturmak amacıyla, bir ürün geliştirme programı izlemekte ve üretim programı takip etmektedir. Söz konusu program kapsamında, öncelikle Ar-Ge ve inovasyon çalışmaları göz önünde bulundurulmakta ve ihracat potansiyeli olan ürünlerde katma değerin artırılması için Ür-Ge çalışmaları çerçevesinde yeni stratejiler geliştirilmektedir.

İhraççı'nın ürün ve marka yönetimi bölümünün altında;

- İhraççı tarafından üretimi gerçekleştirilen ürün parçalarının üçüncü taraflardan tedarik edilmesi yerine maliyet avantajı yaratacak şekilde İhraççı'nın bünyesinde üretilmesini hedefleyen ve üretilen ürünlerin müşteri istek ve ihtiyaçlarına uygun olmasını gözeten Ar-Ge Bölümü ve
- Üretim süreçlerinin optimizasyonunu sağlayarak hem kapasite artışı hem de kalite ve maliyet optimizasyonu hedefleyen Ür-Ge Bölümü

konumlanmıştır. Söz konusu bölümler kapsamında yürütülen çalışmalara ilişkin ana hatlar aşağıdaki gibidir.

Ar-Ge: İhraççı'nın mevcut ürün yelpazesine ya da uygulama teknolojisine yenilikler kazandırılması amacıyla, gerek İhraççı tarafından gerekse kurum ve kuruluşlarla işbirliği içerisinde olarak Ar-Ge çalışmaları yürütülmektdir. Ar-Ge faaliyetleri kapsamında, proje odaklı çalışma, hedef saptama ve doğrulama, yol haritası çıkarma ve zaman planlaması yapılarak, ürün ve ürün grubu ya da ürünlere ait parçaların İhraççı bünyesinde üretilecek şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir. İhraççı'nın paydaşları ile kurduğu iletişim ağı sayesinde, gerek müşterilerden gelen geri bildirimler, gerekse tedarikçilere ilişkin hususlar ve yapılan pazar araştırmaları değerlendirmeye alınmaktadır. Yapılan değerlendirmeler sonucunda elde edilen bulgular kapsamında Ar-Ge projeleri hayata geçirilmekte ve Ar-Ge projelerinin çıktılarının sürekli gelişime tabi tutulması hedeflenmektedir.

Ür-Ge: Ür-Ge faaliyetleri kapsamında, Ar-Ge çalışması sonucu elde edilen çıktılar mevcut üretim süreçlerine üretkenliği, kapasiteyi ve kaliteyi artırmak; diğer yandan da üretim maliyetlerini düşürmek amacıyla teknoloji yoğun yöntemler kullanılarak mühendislik ve araştırma çalışmaları ile entegre edilmektedir. Bu çalışmalar, üretim süreci yenilikleri için temel bilim altyapısını oluşturmakta olup, üretim tesislerinde istihdam edilen profesyonellerin yardımı ile koordineli bir şekilde üretim testleri gerçekleştirilmekte ve uygulamaya konmaktadır. Bu çalışmalar, teknoloji düzeyine göre çeşitli kurum ve kuruluşlarla da işbirliği içerisinde yürütülebilemektedir.

Bu çalışmaların sonunda, daha yüksek katma değerli ürünler iç ve dış pazara sürülmektedir. Sanica Isı tarafından yürütülen Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetlerinin amacı, çalışmalar sonucunda elde edilen yeni teknolojileri ve know-how'ı, üretim sürecinde uygulamaya koyarak katma değer yaratmaktır. Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetlerinin hedefi ise,

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Maslak V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
Maslak V.D. 7780318417

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- Yeni fikirler ve teknolojiler aracılığıyla Sanica Isı faaliyetlerinin çeşitlendirilmesi ve ürün yelpazesinin genişletilmesi ile
- Maliyet optimizasyonu sağlanması yoluyla karlılığın artıtılması suretiyle rekabetçi üstünlük yakalanmasıdır.

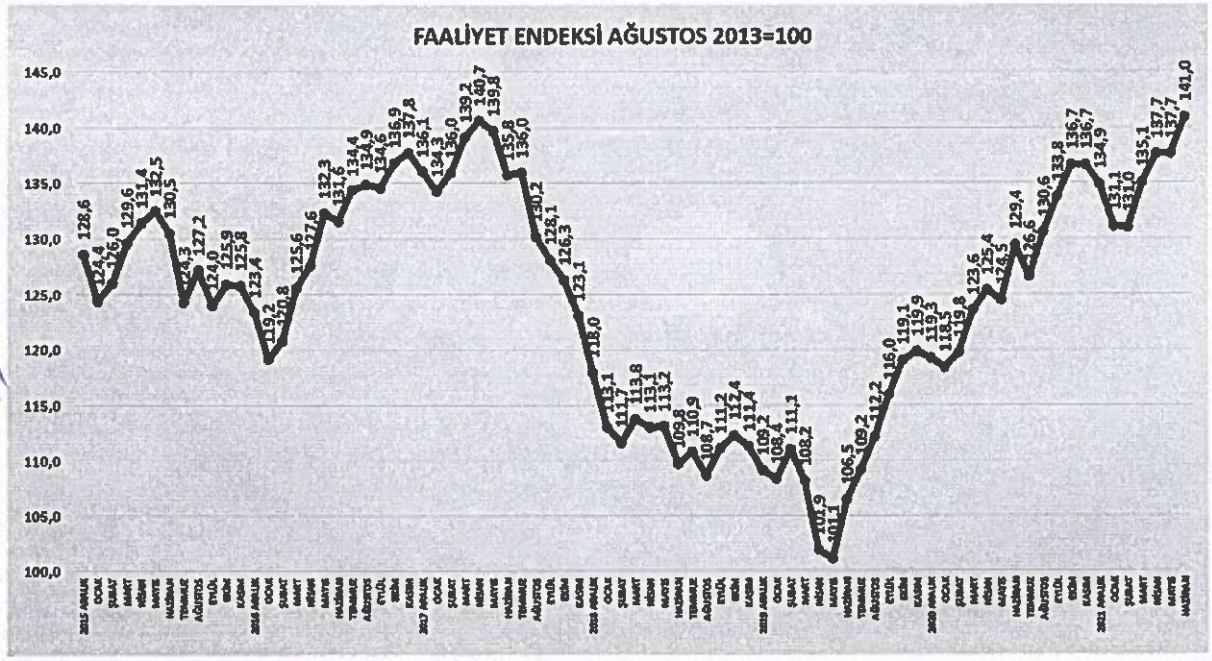
İhraççı izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla herhangi bir Ar-Ge çalışmasına ya da etkinliğine sponsor olmamıştır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

İşbu bölümde son dönemde yaşanan piyasa eğilimlerini yansıtması açısından İMSAD tarafından 2022 yılı Haziran ayında hazırlanan endekslere yer verilmiştir. Endekste yer alan verilerin baz alınması suretiyle, Şirket yönetiminin geleceğe ilişkin beklentileri oluşturulmuştur.

2016 yılı başından bu yana Şirket'in faaliyet gösterdiği inşaat malzemeleri sektöründeki faaliyet endeksi aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.



Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

İnşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri 2021 yılı Haziran ayı itibarıyla önemli ölçüde hareketlenmiştir. Satışların artış gösterdiği mevsimin olumlu katkısı ve uzun tatil günlerinin geride bırakılmasıyla faaliyetlerde önemli artışlar gerçekleşmiştir. Söz konusu tarih itibarıyla iç ve dış talepte artışlar görülmektedir. Yüksek enflasyon ve maliyetlerin faaliyetler üzerindeki sınırlayıcı etkisi zayıf kalmıştır. Şirket yönetimi, 2019 yılı Mayıs ayı itibarıyla yükseliş trendine geçen faaliyet endeksindeki bu eğilimin sürmesini beklemektedir.

11 Kasım 2022

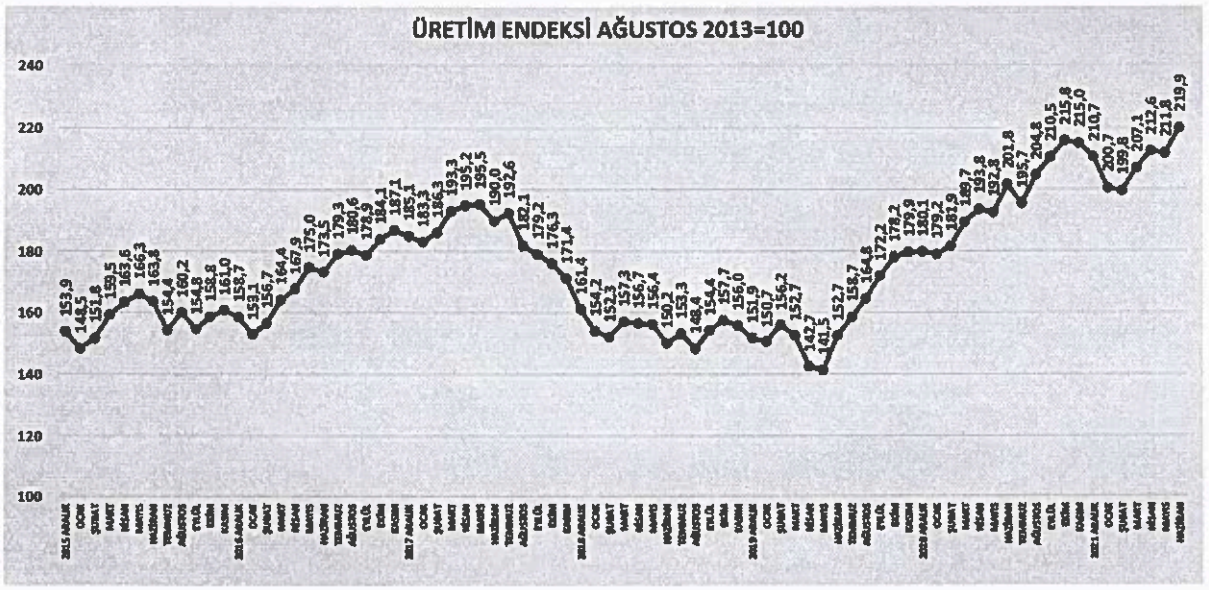
SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 655 87 80
Fax: +90 212 655 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saat Sk. Boğaz Tower
No:6 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Üretim

Üretimde 2021 yılı Haziran ayı itibarıyla yüksek artış gerçekleşmiştir. Covid-19 sonrası yaşanan kapanmalar sonrasında çalışma gün sayısındaki normalleşme ve artan iç ve dış talep üretimde artışa yol açmıştır.



Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

2021 yılı Mayıs ayında uygulanan yasaklar kapsamında çalışma günü sayısının azalması ile durağanlaşan faaliyetler Haziran ayında sıçrama göstermiştir. Satışların artış gösterdiği mevsimin etkileri 2021 yılı Haziran ayında azami ölçüde hissedilmiş ve iç ve dış talep halen hareketlidir. Grafiktende görüleceği üzere, üretimdeki güçlü büyüme 2019 yılı Mayıs ayından beri devam etmektedir. Şirket yönetimi, iç ve dış talebin halen canlılığını koruması nedeni ile bu eğilimin sürmesini beklemektedir.

Satış Fiyatları, Maliyetler ve Stoklar

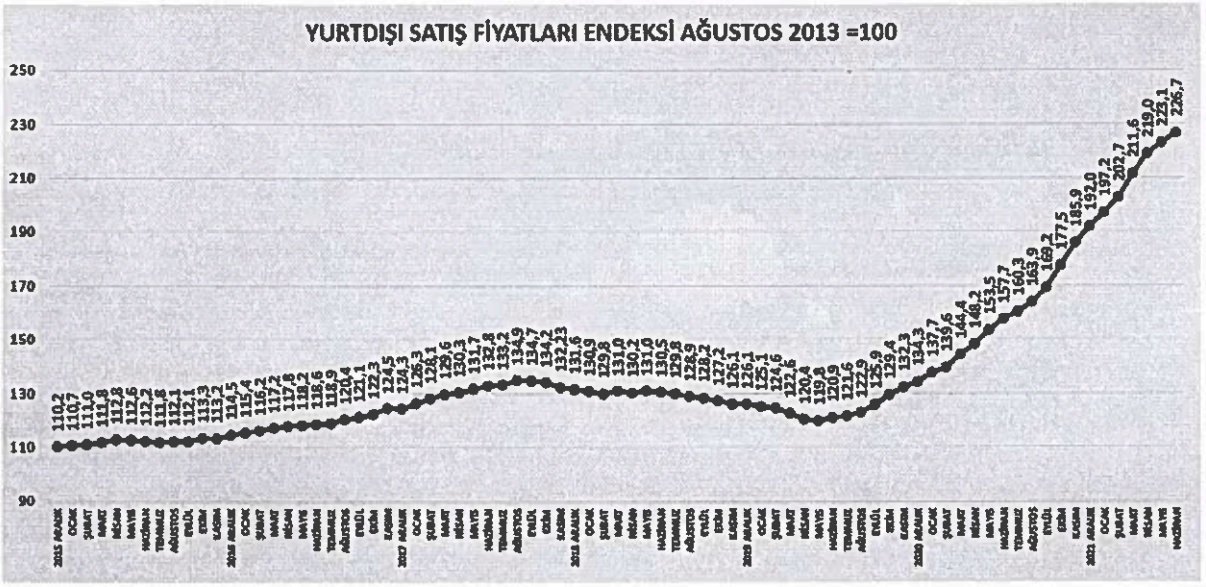
Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin gerek hammaddeleri gerekse fiyatları dövize endeksli olarak belirlenmekte olup, hammadde ve ürün fiyatları yurtdışı satış fiyatlarına paralel olarak artış ya da azalış göstermektedir. Buna göre yurtdışı satış fiyatı endeksi aşağıdaki grafikteki gibidir.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible] 80 80
Fax: +90 212 8[illegible] 80 80
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4[illegible]

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

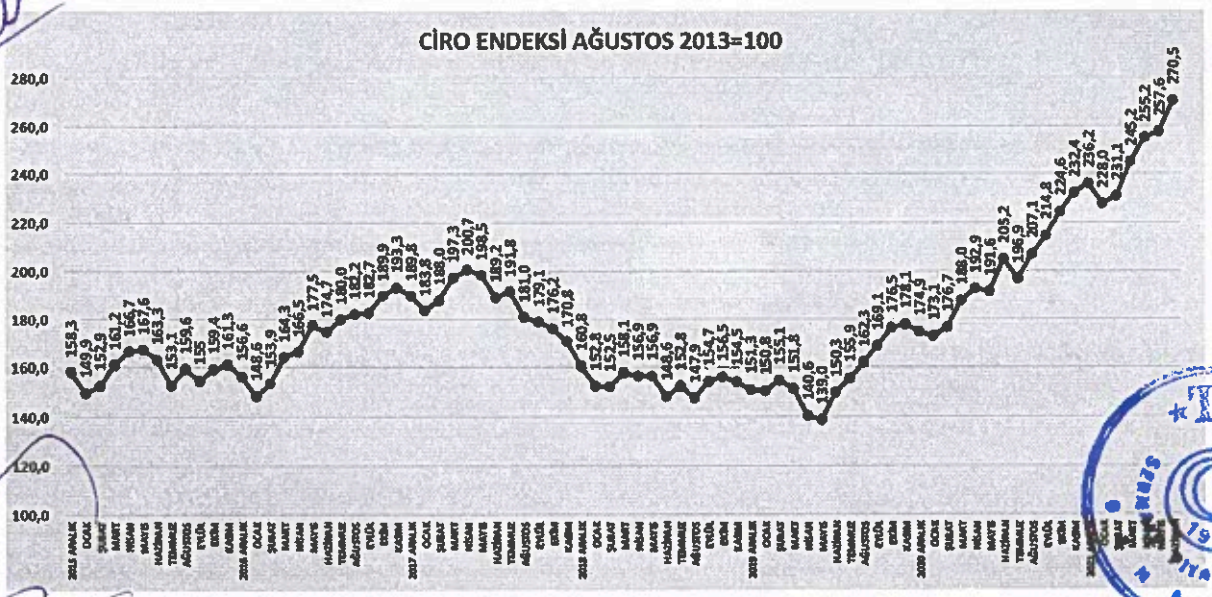


Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

Grafiktende görüleceği üzere satış fiyatları 2019 yılı Mayıs Ayı sonrasında ciddi bir artış eğilimine girmiştir. Dünya'da 2021 yılının ikinci yarısı ve 2022 yılında süren enflasyonist eğilimler söz konusu artış eğilimini hızlandırmıştır. Bunun sonucunda üretimde kullanılan hammadde fiyatları ile ürünlerin satış fiyatları artış eğilimini korurken; Şirket'in bulundurduğu stokların da maliyeti artış gösterdiğinden stok tutarlarında da artış eğilimi görülmektedir. Şirket yönetimi, enflasyonist etkiler baskılanana kadar bu eğilimin sürmesini beklemektedir.

Satışlar

Hem yurtiçi satışlar hem de ihracat 2021 yılı Haziran Ayında önemli ölçüde artmış göstermiştir. Bunun sonucunda satışlarda da Haziran Ayı itibarıyla yüksek artış görülmüştür. Artışın bir bölümü enflasyon kaynaklıdır.



Kaynak: İMSAD, İnşaat Malzemeleri Sanayi Endeksi

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavak Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 20 80
Fax: +90 212 855 90 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 1516

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4150516127

11 Kasım 2022
Gödik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket yönetimi, üretim ve satış fiyatlarındaki artış eğilimine bağlı olarak satışların da artmasını beklemektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Vergi, gümrük ve diğer yasal düzenlemeler

Şirket, hammaddelerinin bir bölümünü ithal etmesi ve ürünlerinin de önemli bir kısmını yurt dışına satması nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan ithalat/ihracat vergilerinde ve gümrük mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler Şirket' in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Diğer taraftan, ithalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket' in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Birleşmiş Milletler'in, diğer uluslararası örgütlerin veya diğer devletlerin ürünlerin ithal ve ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırım, yeni vergiler veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Yurt içi ve yurt dışı pazar belirsizlikleri

Son dönemde normal seyrinden uzaklaşarak sert bir şekilde artış trendine giren hammadde fiyatları, uluslararası deniz ve kara navlun fiyatlarındaki artışlar, satış birim fiyatları üzerinde baskı kuran dış kaynaklı etkenlerdir. Asgari ücretlerdeki artış da yine satış birim fiyatları üzerinde baskı yaratan en önemli iç etkendir.

Şirket'in hizmet verdiği sektörlerin durumu

Global ve yerel bazda yaşanabilecek yavaşlamadan kaynaklı talep düşüşü veya müşterileri ilgilendirebilecek yürürlüğe girebilecek olumsuz/sıkı mevzuat değişiklikleri nedeniyle, müşterilerin operasyonel sorunlar yaşaması, finansal açıdan zorluk yaşayan müşterilerin kapanma noktasına gelmesi veya ödeme güçlüğüne düşmesi gibi durumlar Şirket faaliyetleri üzerinde de olumsuz etki yaratabilir.

Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

Döviz kurlarında dalgalanmalar

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir. Şirket mevcut durumda döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılacak derecede şiddetli ani değişimler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Makroekonomik ve politik gelişmeler

1 1 Kasım 2022

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar, hükümet değişimleri, vergi politikası, mevcut Covid-19 pandemisi de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskını gibi doğal afetler, döviz ve faiz oranlarının artışı, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkiyen faktörler arasında yer almaktadır. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de ve Avrupa'da yaşanan ekonomik koşullardan etkilenmekte olup, Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Dünya ticaretinde son yıllarda yaşanan ve büyük ülkeler ya da ticari bloklar tarafından karşılıklı yürürlüğe koyulan serbest ticareti engeller nitelikteki korumacı ticari bariyerler, arttırılan gümrük vergileri, birbirlerine yüksek oranda eklemlenmiş pazarlardaki belirsizlikleri tetiklemektedir. Bu global belirsizlik ortamı, tüm ticari faaliyetleri zincirleme olarak kötü yönde etkilemekte, talep ve arzı baskılamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

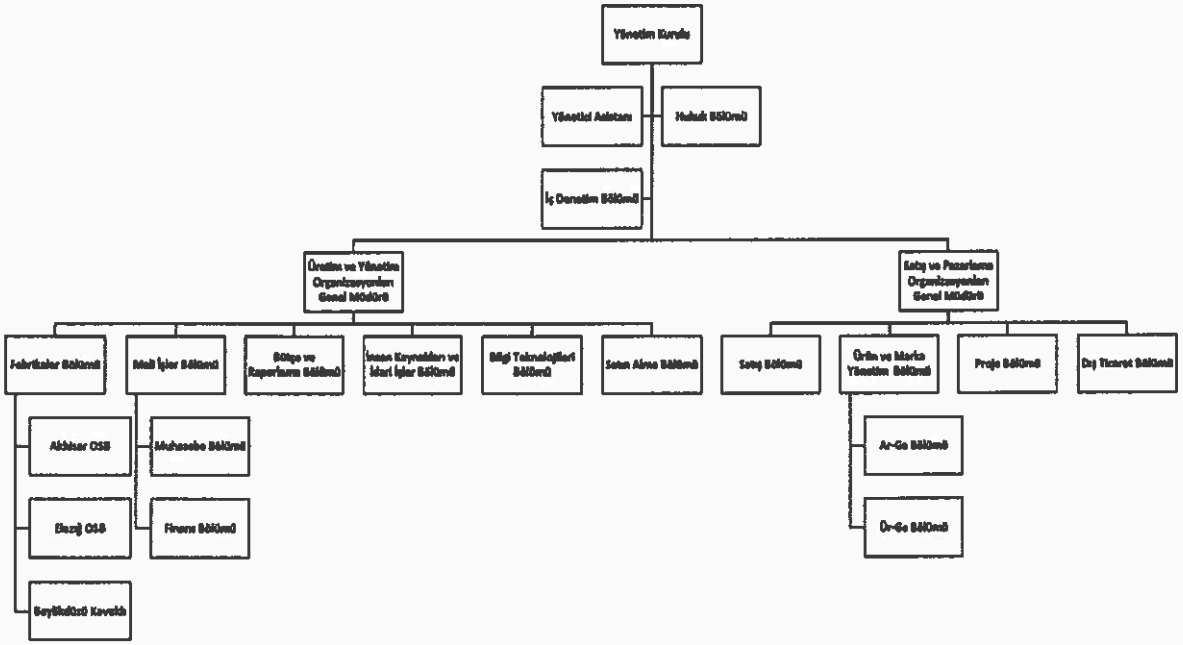
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Sanica Isı'nın organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.

11 Kasım 2022



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde en çok 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilecek en az 5 en çok 7 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından üstlenilmiştir. Şirket'in 28.01.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yeniden belirlenecektir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
H. Nesimi Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3/2,5 yıl	60.000.000	60,0
Ali Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3/2,5 yıl	29.900.000	29,9

11 Kasım 2022

Uğur Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi/Satış ve Pazarlama Organizasyonları Genel Müdürü	3/2,5 yıl	5.000.000	5,0
Emre Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi/Üretim ve Yönetim Organizasyonları Genel Müdürü	3/2,5 yıl	5.000.000	5,0
Saadet Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul	-	3/2,5 yıl	100.000	0,1

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
H. Nesimi Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Uğur Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Sanica Hungary KFT	Yönetim Kurulu Başkanı
	Sanica Building Materials	Yönetim Kurulu Başkanı
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Tasfiye Halinde Doğu Test ve Araştirma Merkezi Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Emre Fatinoğlu	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

11 Kasım 2022

SANICA ISI Sanayi A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D.
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Maslak V.D.
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Saadet Fatinoğlu	Tasfiye Halinde Doğu Test ve Araştırma Merkezi Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket yönetiminde söz sahibi olan personellere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Aşkın Cem Özuyguntaş	Akhisar Fabrikalar Direktörü	Akhisar OSB	Akhisar Fabrikalar Direktörü	-	-
Barış Güneş	Boru Fabrikaları Direktörü	Sanica Merkez	Boru Fabrikaları Direktörü	-	-
Ali İhsan Güner	Yurt İçi Satış Direktörü	Sanica Merkez	Yurt İçi Satış Müdürü	-	-
İsa Şencan	Mali İşler ve Finans Direktörü	Sanica Merkez	Mali İşler ve Finans Direktörü	-	-
Begüm Gültekin	Bütçe ve Raporlama Müdürü	Sanica Merkez	Bütçe ve Raporlama Müdürü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 29.01.1982 tarihinde tescil edilmiş olup, son beş yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Hüseyin Nesimi Fatinoğlu ile Ali Fatinoğlu kardeştir. Uğur ve Emre Fatinoğlu ise Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun oğullarıdır. Saadet Fatinoğlu da Ali Fatinoğlu'nun eşidir.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan kişilerin özgeçmişlerine aşağıda yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

11 Kasım 2022

Hüseyin Nesimi Fatinoğlu (Yönetim Kurulu Başkanı)

20.04.1954 tarihinde Ankara'da doğmuştur. İlk ve orta öğretimini İstanbul'da tamamladıktan sonra Mimar Sinan Üniversitesi'nde Mimarlık eğitimi almıştır. İş hayatına İstanbul Aksaray'da açtığı oto yedek parça dükkanı ile başlayan Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, sonrasında vatka üretimi, ambalaj üretimi, deniz taşımacılığı gerçekleştirmiştir. 1985 ila 1987 yılları arasında Bemsey-Titiz Tesktil'de fabrika müdürü olarak görev aldıktan sonra, Sanica'nın temellerini

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

1987 yılında kurduğu Pano Seramik ile atmıştır. Kardeşi Ali Fatinoğlu ile birlikte küçük bir dükkan olan işletmeyi bugün dev bir sanayi işletmesi haline getiren Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, Sanica Isı Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Ali Fatinoğlu (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

11.09.1962 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. İlk ve orta öğretimini İstanbul'da tamamladıktan sonra Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. İstanbul Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisansı yapmıştır. Cumhuriyet Gazetesi'nde Spor Muhabirliği yaparak iş hayatına başlayan Ali Fatinoğlu, sırasıyla Türkiye Anadolu Bankası Mali Tahlili ve Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü Uzman Yardımcılığı (1986-1987), İstanbul Büyükşehir Belediye İştiraklerden Sorumlu Grup Müdürü (1988-1990), Ulusoy Holding Denetim, Değerlendirme ve Yönlendirme Grup Müdürü (1992-1993) görevlerinde bulunmuştur. Ağabeyi Hüseyin Nesimi Fatinoğlu ile birlikte 1987 yılında kurduğu Pano Seramik ile Sanica'nın temellerini atan Fatinoğlu, şu anda Sanica Isı Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini sürdürmektedir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Uğur Fatinoğlu (Yönetim Kurulu Üyesi)

03.10.1980 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. Beykent Üniversitesi'nde Mimarlık eğitimi aldıktan sonra yine aynı üniversitede İşletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. 1 yıl Amerika San Diego Üniversitesi'nde dil eğitimi için bulunmuş ve bu sürede çeşitli işlerde çalışmıştır. Döndüğünde Fatinoğlu Grubu şirketlerinde göreve başlayan Uğur Fatinoğlu, şu anda Sanica Isı'da Satış ve Pazarlama Organizasyonları Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Emre Fatinoğlu (Yönetim Kurulu Üyesi)

20.05.1987 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. Lisans eğitimini Philadelphia Drexel Üniversitesi'nde Pazarlama dalında tamamlamıştır. Mezuniyeti sonrasında Fatinoğlu Grubu şirketlerinde göreve başlayan Emre Fatinoğlu, şu anda Sanica Isı'da Üretim ve Yönetim Organizasyonları Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Saadet Fatinoğlu (Yönetim Kurulu Üyesi)

1971 yılında İstanbul'da doğmuştur. Eğitimini Bakırköy Kız Meslek Lisesi Olgunlaşma Enstitüsü'nde tamamlayan Saadet Fatinoğlu ev hanımıdır. Evli ve 2 çocuk annesidir.

Yönetimde Söz Sahibi Personellerin Özgeçmişleri

Cem Aşkın Özuyguntaş (Akhisar Fabrikalar Direktörü)

11 Kasım 2022

1993 yılında BSc Mechanical Engineering Technical University'de lisans eğitimini tamamlamıştır. 1995-1999 yılları arasında Raksev A.Ş. bünyesinde üretim müdürü, 1999-2004 yılları arasında Vestel Elektronik A.Ş.'de plastik grubu üretim müdürü, 2004-2008 yılları arasında Vestel Elektonik A.Ş.'de genel müdür yardımcısı, 2008-2009 yılları arasında Jasz Plasztık Kft'de teknik müdür, 2009-2014 yılları arasında Bssboray A.Ş.'de genel müdür, 2014-2016 yılları arasında BSS Construction & Prefabricated Buildings W.L.L.'de proje direktörü görevlerini yürütmüştür. 2017 yılında, Sanica Isı bünyesinde göreve başlayan Özuyguntaş, radyatör grubu fabrika direktörü olarak görevini yürütmektedir.

Barış Güneş (Boru Fabrikaları Direktörü)

1999 yılında Yakındoğu Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nde lisans, 2000 yılında İngiltere'de Eastbourne Language Center'da dil eğitimini tamamlamıştır. 2001-2010 yılları arasında Dizayn Grup bünyesinde sırasıyla bakım mühendisi, bakım sorumlusu, bakım müdürü, bakım ve üretim müdürü görevlerini yürütmüştür. 2010 yılında Sanica Isı bünyesinde boru grubu fabrika müdürü olarak göreve başlayan Güneş, 2012 yılından bu yana boru grubu fabrika direktörü olarak görevini yürütmektedir.

Ali İhsan Güner (Yurt İçi Satış Direktörü)

2009 yılında Energy Isı Market A.Ş.'de satış temsilcisi olarak görevine başlamış ve sırasıyla, Sanica Isı'da satış temsilcisi, bölge müdürü, Türkiye satış ve pazarlama müdürü görevlerini yürütmüştür. Güner, halen Sanica Isı bünyesinde satış direktörü olarak görevini sürdürmektedir.

İsa Şencan (Mali İşler ve Finans Direktörü)

1993 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1996-2013 yılları arasında Akyüz Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde mali işler müdürü, 2014-2022 yılları arasında Kervan SMMM Ltd. Şti. unvanlı mali müşavirlik şirketinde ortak olarak görev almıştır. 2022 yılından bu yana Sanica Isı bünyesinde mali işler ve finans direktörü olarak görevini sürdürmektedir.

Begüm Gültekin (Bütçe ve Raporlama Müdürü)

2007 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 2008-2012 yılları arasında Ata Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bünyesinde kıdemli denetçi, 2013-2017 yılları arasında Bozlu Holding bünyesinde bütçe ve raporlama müdürü, 2018-2020 yılları arasında Medicana Hastaneler Grubu'nda raporlama ve denetim müdürü olarak çalışmıştır. 2021 yılından bu yana Sanica Isı bünyesinde bütçe ve raporlama müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Sermayedeki Pay		Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
		Tutarı	Oranı (%)		
H. Nesimi Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	39.650.000	50	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	336.000	60	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	7.500.000	50	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	4.000.000	40	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.	1.400.000	70	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	200.000	50	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	150.000	50	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

11 Kasım 2022

	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	1.000.000	50	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	60.000	60	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Ali Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	23.790.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	167.400	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	4.500.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	3.000.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.	600.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	120.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	90.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	600.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.000	30	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Uğur Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	7.930.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	28.000	5	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Sanica Hungary KFT	-	-	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Sanica Building Materials	-	-	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	1.500.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	1.500.000	15	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	40.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	30.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Doğu Test ve Araştırma Merkezi Ltd. Şti.	70.000	70	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	200.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	5.000	5	-	-
Emre Fatinoğlu	Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	7.930.000	10	-	-
	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	28.000	5	-	-
	Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.	1.500.000	10	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.	1.500.000	15	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	Montet Servis Hizmetleri A.Ş.	40.000	10	-	-
	EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.	30.000	10	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
	Tasfiye Halinde Akhisar Radyatör Sanayi A.Ş.	200.000	10	-	-
	Tasfiye Halinde Astro Arge Ticaret ve Sanayi A.Ş.	5.000	5	-	-
Saadet Fatinoğlu	Sanica Dış Ticaret A.Ş.	600	0,1	-	-
	Tasfiye Halinde Doğu Test ve Araştırma Merkezi Ltd. Şti.	30.000	30	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

11 Kasım 2022

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D.: 460 051 7516
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
İSTANBUL
Mersis No: 0705184271
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavalı Mah. İstanbul Sanayi Sitesi Blok
No:01 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 865 80 60
Fax: +90 212 865 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sit. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 4760513437

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in üst düzey yöneticileri Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri olarak belirlenmiştir. İzahnamede yer verilen son yıllık hesap dönemi olan 2021 yılı itibarıyla Şirket tarafından üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 85.860 TL'dir. Tutarların tamamı huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	**Mevcut Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
H. Nesimi Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3/2,5 yıl
Ali Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3/2,5 yıl
Uğur Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Satış ve Pazarlama Organizasyonları Genel Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi/Satış ve Pazarlama Organizasyonları Genel Müdürü	3/2,5 yıl
Emre Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Üretim ve Yönetim Organizasyonları Genel Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi/Üretim ve Yönetim Organizasyonları Genel Müdürü	3/2,5 yıl
Saadet Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3/2,5 yıl

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personeller			
Adı Soyadı	**Mevcut Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Aşkın Cem Özuyguntaş	Akhisar Fabrikalar Direktörü	Akhisar Fabrikalar Direktörü	Süresizdir

11 Kasım 2022

Barış Güneş	Boru Fabrikaları Direktörü	Boru Fabrikaları Direktörü	Süresizdir
Ali İhsan Güner	Yurt İçi Satış Direktörü	Yurt İçi Satış Müdürü	Süresizdir
İsa Şencan	Mali İşler ve Finans Direktörü	Mali İşler ve Finans Direktörü	Süresizdir
Begüm Gültekin	Bütçe ve Raporlama Müdürü	Bütçe ve Raporlama Müdürü	Süresizdir

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu kararı alınmamış olup, ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket esas sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 23'üncü maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uymaktadır. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılmaktadır.

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 156
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırımcı ilişkileri bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlayacaktır.

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerine paylarının borsada işlem görmeye başlamasında itibaren 6 ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ortalama çalışan sayısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Lokasyon	2022/06	2021	2020	2019
Merkez	62	59	70	71
Akhisar OSB	340	354	213	267
-Radyatör Fabrika	*295*	*290*	*173*	*215*
-Kombi Fabrika	*45*	*64*	*40*	*52*
Elazığ OSB	96	96	101	95
Kavaklı Boru Fabrika	77	74	75	81
Avcılar Boru Fabrika	0	-	14	11
Ankara Depo	6	6	7	[illegible]
Diyarbakır Depo	3	3	-	[illegible]
Bartın Depo	2	-	-	[illegible]
TOPLAM	**586**	**592**	**480**	**532**

11 Kasım 2022

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımına son genel kurul toplantı tarihi ve izahname tarihi itibarıyla gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı Oranı			
		Son Genel Kurul Toplantısı 28.01.2022		Son Durum 27.10.2022	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hüseyin Nesimi Fatinoğlu	A	12.000.000	33,33	12.000.000	33,33
	B	48.000.000	26,67	48.000.000	26,67
Ali Fatinoğlu	A	6.000.000	16,67	6.000.000	16,67
	B	23.900.000	13,28	23.900.000	13,28
Uğur Fatinoğlu	A	1.000.000	2,78	1.000.000	2,78
	B	4.000.000	2,22	4.000.000	2,22
Emre Fatinoğlu	A	1.000.000	2,78	1.000.000	2,78
	B	4.000.000	2,22	4.000.000	2,22
Saadet Fatinoğlu	B	100.000	0,06	100.000	0,06
TOPLAM		100.000.000	100,00	100.000.000	100,00

**A Grubu payların 5 oy hakkı bulunmaktadır.*

Şirket sermayesinde paya sahip olan tüzel kişi ortak bulunmadığından, dolaylı ortaklık yapısına ilişkin bilgi sunulmamıştır.

11 Kasım 2022

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 80.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında (A) Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı tanırken; (B) Grubu paylar 1 oy hakkı tanımaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	20.000.000	20
B	Hamiline	Bulunmamaktadır	1	80.000.000	80
TOPLAM				**100.000.000**	**100**

Şirket sermayesini temsil eden 20.000.000 TL nominal değerli (A) Grubu payların 12.000.000 TL nominal değerli kısmı Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na; 6.000.000 TL nominal değerli kısmı ise Ali Fatinoğluna; 1.000.000 TL nominal değerli kısmı Uğur Fatinoğlu'na; 1.000.000 TL nominal değerli kısmı Emre Fatinoğlu'na ait olup, (A) Grubu payların sahibine tanıdığı imtiyazlara ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 21.15 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolü sahip olduğu A ve B Grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının % 60'ına sahip olan Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'na aittir. Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun toplam oy hakları içerisindeki oranı %50,23'e düşecek olmakla birlikte, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun yönetim kontrolü devam edecektir.

İhraççı'nın yönetim kontrolünün/hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan düzenlemeler dışında herhangi bir tedbir alınmamıştır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

İzahname tarihi itibarıyla toplam oy haklarının %60'ına sahip olan Hüseyin Nesimi Fatinoğlu Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Ancak, esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, (A) Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda (A) Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu (A) Grubu paylar, genel kurul onayına sunulmak suretiyle yapılacak esas sözleşme değişikliği ile (B) Grubu paylara dönüştürülecektir. Söz konusu payların (B) Grubu

11 Kasım 2022

paylara dönüşmesi ile birlikte payların sahibine tanıdığı imtiyaz ortadan kalkacağından böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, eşi veya altsoyu yönetim kontrolünü kaybedebilir. Bununla birlikte, SPKn'nun 28'inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen durumların ortaya çıkması halinde paylar üzerindeki imtiyazların Kurul kararı doğrultusunda kalkarak yönetim hakimiyetinin kaybedilmesi de gerçekleşebilecektir.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Hüseyin Nesimi Fatinoğlu ile Ali Fatinoğlu kardeştir. Uğur ve Emre Fatinoğlu ise Hüseyin Nesimi Fatinoğlu'nun oğullarıdır. Saadet Fatinoğlu da Ali Fatinoğlu'nun eşidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bilgilere özel bağımsız denetimden geçen finansal tabloların "İlişkili Taraflar Açıklamaları" başlıklı dipnotunda yer verilmiş olup, söz konusu finansal tablo tarihleri sonrasında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir. Bununla beraber, ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler piyasa teammüllerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde ilişkili taraflardan olan alacak ve borçlara aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Alacaklar (TL)	30.06.2022		31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar
Şahıs Ortaklar	-	-	-	-	-	7.817.728	-	-
Fatinler Rent A Car	1.768.649	-	-	-	-	1.934.681	-	931.883
Sanica Diş Ticaret	42.152.710	-	37.385.480	-	12.358.239	-	41.283.810	-
Akhisar Radyatör	-	3.355	-	3.355	-	1.810	-	154
Pegasolift	-	-	162.488	-	-	-	-	-
Akhisar Cam	-	1.073.822	-	210.998	-	14.054.520	-	-
Montet	-	692.677	-	253.045	-	-	-	-
Ef Bilişim	-	-	-	-	-	59.289	-	5.477
Sanica Banyo	14.095.733	-	45.219.024	170.871	-	-	-	-
Sanica Buıldıng	6.697.497	-						
Sanıca Hungary	32.902.786	-						
Toplam	**97.617.375**	**1.769.854**	**82.766.992**	**638.269**	**12.358.239**	**23.868.028**	**41.283.810**	**937.514**

Borçlar (TL)	30.06.2022		31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Energy Market	-	-	-	-	-	-	342.886	-
Şahis Ortaklar	-	-	-	-	-	688.791	-	635.050
Fatinler Rent A Car	-	-	-	-	-	-	217.109	152.396
Sanica Diş Ticaret	-	-	-	-	11.922.910	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**-**	**-**	**11.922.910**	**688.791**	**559.995**	**787.446**

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

11 Kasım 2022

SANICA KISI SANAYİ ve TİC. A.Ş.
Nava... Mah. İstanbul Cad. No:... 41860 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 ... 50 00
Fax: +90 212 ... 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
... Saadetdere Spine Tower
No:5 Kat:2 Sa... / İSTANBUL
Maslak V.D. 4760... 3427

SedefKYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Satışlar

30.06.2022 (TL)	Mamul	Diğer	Toplam
Akhisar Cam Ve Metal San. A.Ş	3.035.386	-	3.035.386
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	78.110.596	-	78.110.596
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	564.406	-	564.406
Montet Montaj Servis Hizm.A.Ş.	462.326	-	462.326
Sanica Hungry	30.854.402	-	30.854.402
Sanica Building	5.568.611	-	5.568.611
Toplam	**118.595.728**	**-**	**118.595.728**

30.06.2021 (TL)	Mamul	Diğer	Toplam
Akhisar Cam Ve Metal San. A.Ş	919.809	-	919.809
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	30.501.429	-	30.501.429
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	7.998.301	-	7.998.301
Toplam	**39.419.538**	**-**	**39.419.538**

31.12.2021 (TL)	Mamul	Diğer	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş	2.283.942	-	2.283.942
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	71.077.410	-	71.077.410
Fatinler Rent A Car Turizm Ltd.Şti.	-	4.886.336	4.886.336
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	20.701.458	-	20.701.458
Montet Montaj Servis Hizm.A.Ş.	996.475	-	996.475
Ef Bilişim Teknolojileri Paz.Tic.A.Ş.	843.813	-	843.813
Sanica Banyo A.Ş.	8.015.569	-	8.015.569
Sanica Buıldıng Materıals	9.739.251	-	9.739.251
Sanıca Hungary	5.647.576	-	5.647.576
Toplam	**119.305.494**	**4.886.336**	**124.191.830**

31.12.2020 (TL)	Mamul	Hizmet	Kira	Diğer	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş.	657.423	-	39.600	1.152.474	1.849.497
Df Organizasyon Ve Eğl.Tic.A.Ş.	-	-	1.200	-	1.200
Ef Bilişim Teknolojileri Paz.Tic.A.Ş.	36.057	-	3.000	722	39.779
Fatinler Rent A Car Turizm Ltd. Şti.	-	-	-	47.794	47.794
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	1.872.954	-	6.000	1.739.368	3.618.322
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	41.989.837	544.247	12.000	1.858.595	44.404.679
Sanıca Hungary	24.945.397	-	-	-	24.945.397
Sanica Buıldıng Materıals	10.025.322	-	-	-	10.025.322
Toplam	**79.526.990**	**544.247**	**61.800**	**4.798.953**	**84.931.990**

31.12.2019 (TL)	Mamul	Hizmet	Kira	Diğer	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş.	772.897	1.018.085	3.600	-	1.794.582
Df Organizasyon Ve Eğl.Tic. A.Ş.	-	-	1.000	-	1.000
Ef Bilişim Teknolojileri Paz.Tic. A.Ş.	-	1.487	2.500	-	3.987
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	135.979.433	-	12.000	1.911	135.993.344
Sanıca Hungary	777.273	-	-	-	777.273
Sanica Buıldıng Materıals	2.680.909	-	-	-	2.680.909
Toplam	**140.210.512**	**1.019.572**	**19.100**	**1.911**	**141.251.095**

Alışlar

30.06.2022 (TL)	Hammadde-Mamul-Ticari Mal vb.	Diğer	Toplam
Akhisar Cam Ve Metal San. A.Ş	2.115.563	-	2.115.563
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	27.525	-	27.525
Fatinler Rent A Car Turizm Ltd.Şti.	-	2.240.000	-
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	951.155	-	951.155

11 Kasım 2022

SANICA IST SANAYI A.S.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Plaza
No:81/1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 876 [illegible]
Fax: +90 212 876 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D. 460 031 7516

INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 7605184[illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Toplam	**3.094.243**	**2.240.000**	**5.334.243**

30.06.2022 (TL)	Hammadde-Mamul-Ticari Mal vb.	Diğer	Toplam
Akhisar Cam Ve Metal San. A.Ş	3.965.305	-	3.965.305
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	3.167.168	-	3.167.168
Toplam	**7.132.473**	**-**	**7.132.473**

31.12.2021 (TL)	Mamul	Kira	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş	10.585.662	-	10.585.662
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	9.721.604	-	9.721.604
Fatinler Rent A Car Turizm Ltd.Şti.	-	1.827.458	1.827.458
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	9.421.602	-	9.421.602
Sanica Banyo A.Ş.	4.671.539	-	4.671.539
Toplam	**34.400.407**	**1.827.458**	**36.227.865**

31.12.2020 (TL)	Mamul	Hizmet	Kira	Diğer	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş	1.544.847	53.411	-	326.882	1.925.140
Ef Bilişim Teknolojileri Paz.Tic.A.Ş.	3.966	-	-	48.756	52.722
Fatinler Rent A Car Turizm Ltd.Şti.	-	-	51.500	-	51.500
Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş.	191.090	-	-	600.686	791.776
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	380.935	-	-	3.650.242	4.031.177
Sanıca Hungary	187.218	-	-	10.328	197.546
Toplam	**2.308.056**	**53.411**	**51.500**	**4.636.894**	**7.049.861**

31.12.2019 (TL)	Mamul	Hizmet	Diğer	Toplam
Akhisar Cam ve Metal San. A.Ş	459.567	31.957	439.143	930.667
Ef Bilişim Teknolojileri Paz. Tic. A.Ş.	-	3.248	69.605	72.853
Sanica Dış Ticaret A.Ş.	9.295.925	3.575.423	-	12.871.348
Toplam	**9.755.492**	**3.610.628**	**508.748**	**13.874.868**

Akhisar Cam ile Sanica Banyo A.Ş. Sanica Banyo Şirket'in de dahil olduğu Fatinoğlu Grubu'nda banyo ürünleri, havlupan ve cam üretimi ile iştigal etmektedir. Sanica Isı'nın boru grubu ürünleri üretiminin gerçekleştirildiği tesislerinde bulunan enjeksiyon makinalarında Akhisar Cam ve Sanica Banyo'nun da üretimini gerçekleştirdiği ürünlerde de kullanılan parçalar (köşebent vs.) üretilmekte ve anılan şirketlere satılmaktadır. Bununla birlikte, üç şirketinde ortak müşterilerine tek bir noktadan hizmet sunulması için üretimi gerçekleştirilen ürünler piyasa emsallerine uygun olarak (şirketler arası kar transferine imkan tanımayacak şekilde) alınıp müşterilere sunulmaktadır. Özetle söz konusu alım satım işlemleri ortak üretim ve satışlar nedeniyle oluşmuştur.

Sanica Dış Ticaret A.Ş., Sanica Building Materials ve Sanica Hungary Şirket'in de dahil olduğu Fatinoğlu Grubu'nun dış ticaret işlemlerini üstlenmektedir. Şirket kendisi doğrudan gerçekleştirdiği ihracatın yanısıra anılan Şirketler üzerinden de yurt dışına satış işlemi gerçekleştirmektedir. Anılan şirketler üzerinden tüm grup şirketlerinin dış ticaret işlemleri yürütüldüğünden ve diğer şirketler tarafından yapılan işlemlerin Sanica Isı tarafından yapılan işlemlerden daha fazla olacağı öngörüldüğünden halka arza hazırlık çalışmaları kapsamında Sanica Building Materials ve Sanica Hungary grubun halka kapalı olan şirketine devredilmiştir. Alış olarak görünen tutarlar ise satışların iadesinden kaynaklanmaktadır.

11 Kasım 2022

Pegasolift İstif Makinaları Sanayi A.Ş. Şirket'in de dahil olduğu Fatinoğlu Grubu'nda elektrikli forklift, elektrikli transpalet ve transpalet üretimi gerçekleştirmektedir. 2019 yılında kurulan Pegasolift yerli malı belgesine sahip olmaması nedeniyle 2020 ve 2021 yıllarında satışlarını Sanica Isı üzerinden gerçekleştirmiştir. Sanica Isı ayrıca fabrika sahalarından kullanılan istif makinalarını da Pegasolift'ten tedarik etmektedir. Bununla birlikte, istif makinalarının yürüyen aksamında (tekerlek vs.) kullanılan parçaların üretimi de boru grubu ürünleri üretiminin gerçekleştirildiği tesislerinde bulunan enjeksiyon makinalarında gerçekleştirilerek Pegasolift'e satılmaktadır.

Ef Bilişim Teknolojileri'nin Sanica Isı tarafından üretilen ürünlerin online satışının yapılmasının planlandığı bir platform olarak konumlandırılması planlanmıştır. Ancak gelinen aşamada bu plandan vazgeçilmiş ve halka arza ilişkin yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında Ef Bilişim Teknolojileri grubun halka kapalı olan şirketine devredilmiştir. 2021 ve 2020 yıllarında görülen alım satım işlemleri online satışa ilişkin denemelerden oluşmuştur.

Fatinler Rent A Car Şirket'in de dahil olduğu Fatinoğlu Grubu'nun araç tedarikçisi olarak konumlandırılmıştır. Yapılan bu konumlandırma işlemi çerçevesinden Şirket üzerinde görünen araçların Fatinler Rent A Car'a devredilmesi ile satışlar ve bu araçların ve Fatinler Rent A Car bünyesinde olan diğer araçların geri kiralanması ile de alımlar oluşmuştur.

Montet Montaj Servis Hizmetleri A.Ş. Şirket'in de dahil olduğu Fatinoğlu Grubu'nda müşterilere satış sonrası hizmet ve teknik destek sunmaktadır. Montet'e yapılan satışlar teknik destek kapsamında kullanılan yedek parça satışlarından oluşmaktadır.

Şirket ilişkili tarafları olan Akhisar Cam ve Pegasolift'in her biri lehine 30.000.000 TL tutarında olmak üzere toplam 60.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin Şirket'in net satışları içindeki payına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Satışlar (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İlişkili Taraflara (A)	118.595.728	39.419.538	124.191.830	84.931.990	141.251.095
Net Satışlar (B)	511.111.768	279.951.178	713.027.375	372.448.491	290.418.235
A/B	23%	14%	17%	23%	49%

Şirket'in ilişkili taraflara yapmış olduğu satışların çoğunu yurtdışı satışlarda distribütör olarak kullandığı grup şirketleri Sanica Dış Ticaret A.Ş., Sanica Buildıng Materials ve Sanica Hungary'ye yapılan satışlar oluşturmaktadır.

11 Kasım 2022

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in 100.000.000 TL tutarında olan çıkarılmış sermayesi, beheri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet A Grubu

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

ve 80.000.000 adet B Grubu olmak üzere paylara ayrılmıştır. Bu sermaye muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı tutarı 500.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

2015 yılına kadar ayrı tüzel kişilikler altında faaliyetlerine devam eden Sanica Isı ve Sanica Banyo, her iki şirketinde inşaat sektörünün tedarikçisi olduğu göz önünde bulundurularak, pazarlama faaliyetlerinin daha etkin yönetilmesi ve etkinliğin artırılması amacıyla birleştirilmiştir. 30.06.2015 tarihinde tescil edilen birleşme işlemi ile "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" devralan ve "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" devrolunan şirket olarak birleşme süreci tamamlanmıştır. Birleşme işlemi ile birlikte, "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı ortaklık sona ermiştir.

11 Kasım 2022

Birleşme işlemi sonrasında Sanica Isı ve Sanica Banyo şirketlerinin birleşmesinden beklenen etkinliğin sağlanamaması, ısı grubunda gerçekleştirilen faaliyetlerin banyo ürünlerine göre daha hızlı bir büyüme göstermesi ve ısı grubundaki kurumsal yapının daha iyi oturmuş olması nedenleriyle, 30.06.2015 tarihinde birleşen "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" ve "Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı tüzel kişiliklerin halka açılmaya ilişkin

SANICA ISI SANAYİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

yapılandırma çalışmaları kapsamında, 30.06.2021 tarihli finansal tablolar esas alınarak, kısmi bölünme yöntemiyle, yeni şirket kuruluşu yoluyla (Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.) ve oranların korunduğu ortaklara pay devri modeli ile bölünmesine karar verilmiştir. Bölünme işlemi kapsamında, banyo grubu faaliyetleri ile 2015 yılı birleşme işlemi öncesinde Sanica Banyo'nun aktifinde yer alan tüm taşınmazlar Sanica Banyo'ya tekrardan devredilmiştir.

Bölünme işlemi çerçevesinde net defter değeri 79.289.175,34 TL olan varlık Sanica Banyo'ya devredildiğinden söz konusu tutar kadar sermaye azaltımı yapılmış ve azaltılan sermayenin yeniden temini için eşanlı olarak 2016, 2017, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin karlardan sermaye artırımı yapılmıştır.

Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği esas sözleşme değişikliği sırasında, Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar beheri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet (A) Grubu ve 80.000.000 adet (B) Grubu paylara ayrılmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 11.02.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu ve faaliyet konusunu gerçekleştirmek amacıyla yapabileceği iş ve işlemler "Amaç ve Konu" başlıklı 4'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in sermayesi, kayıtlı sermaye tavanı ve süresi ile payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin 7 ve 8'inci maddelerinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.15, 21.16 ve 21.19 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

11 Kasım 2022

Şirket yönetim kurulunun yapısı, çalışma esasları, temsil yetkisi ve oluşturulacak komitelere ilişkin hükümler esas sözleşmenin 10, 11, 12, 13, 14 ve 15'inci maddelerinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.14 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

SANİCA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cam Sanayi Blok
Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
[illegible] DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in genel kurulunun toplanma ve karar almasına ilişkin esaslar ile genel kurul toplantılarının yapılacağı yere ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.17 numaralı bölümünde konu hakkında ayrıntılı bilgi verilmiştir.

11.02.2022 tarihinde yürürlüğe giren iç yönergeye göre, Şirket genel kurulu çalışma esas ve usulleri TTK hükümlerine göre düzenlenmektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 4'üncü maddesi uyarınca, Şirket Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı ile sair ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunmaktadır.

a) Rulo sacdan yapılan her türlü panel radyatör, alüminyum profilden yapılan her türlü ısı kaynağı, bina ısıtma ve soğutma sistemleri ve cihazları, klima, kombi ve şofben ile kazanların üretimi bu mamullerin imalatında kullanılan hammadde ve yardımcı maddelerin alımı, satımı, ithalatını ve ihracatını yapmak.

b) Plastik hammadde ve yardımcı hammaddelerden yapılan her türlü plastik boru ve türevleri ile bağlantı parçalarının ve enjeksiyon ürünlerinin üretimini yapmak amacı ile plastik mamul ve yarı mamullerin imalatında kullanılan hammadde ve yardımcı maddelerin alımı, satımı, ithalatını ve ihracatını yapmak.

c) Palet üretimi amacıyla muhtelif vasıflarda hazırlanmış kereste, kalas, tomruk ve sair doğrama malzemelerinin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak.

d) Ambalaj ve yardımcı malzemelerin üretimi, tedariği ve satışını yapmak.

e) Bilimum yurtiçinde ve yurtdışında karayolu taşımacılığı ve nakliyat işleri yapmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca;

- Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olacak şekilde seçilecek en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.
- Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.
- Yönetim kuruluna, Kurul'un kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.
- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.
- Genel kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman görevden alabilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Şirket'in Temsili ve İlzamı" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca;

- Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir.

11 Kasım 2022

- Şirket tarafından verilecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve yönetim kurulunun alacağı karar ile TTK'nın 373. maddesine uygun olarak şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulunun Yetkisi" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca;

- Gerek yasalar ve gerekse Şirket'in esas sözleşme düzenlemelerine göre genel kurul kararını gerektirmeyen tüm iş ve işlemler yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.
- Yönetim kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Komiteler" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarının en iyi şekilde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak, TTK ve SPKn ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak, başta zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Toplantı ve Karar Nisapları" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.
- Yönetim kurulu toplantıları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390/1 hükmü uyarınca üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.
- Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, yıllık kardan pay ödenmesi, ikramiye ve prim ödenmesi ve sağlanacak diğer mali haklara ilişkin kararlar genel kurul tarafından alınır.
- Yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulunda üstlenmiş oldukları görev, yetki ve sorumluluklarına bağlı olarak, mali haklarında farklılaşma yapılabilir.
- Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanacak mali haklar ile ilgili olarak oluşturulan ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanan "ücret politikası" ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet A Grubu hamiline yazılı ve 80.000.000 adet B Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

11 Kasım 2022

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca yönetim kurulu en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üyeden oluşmakta olup, 5 (beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması durumunda 3 (üç) üye (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

Diğer yandan, esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesinde Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir adet (A) Grubu payın 5 (beş), her bir adet (B) Grubu payın 1 (bir) oy hakkı olduğu hüküm altına alınmıştır.

Esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, (A) Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda (A) Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu (A) Grubu paylar, genel kurul onayına sunulmak suretiyle yapılacak esas sözleşme değişikliği ile (B) Grubu paylara dönüştürülmektedir. Yönetim kurulu, işbu maddeye aykırı olarak yapılan pay devirlerini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

Şirket esas sözleşmesinde (B) Grubu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamakla birlikte, borsada işlem görecek payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin arttırılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır.
- Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır.
- Yönetim kurulu sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında B grubu hamiline pay çıkarmaya da yetkilidir.

Şirket sermayesini temsil eden A Grubu paylar üzerindeki imtiyazların kapsamının genişletilmesi veya kaldırılması ve/veya yeni imtiyazlar öngörülmesinde TTK ve SPKn ile sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatın kendisine tanıdığı yetkileri kullanır ve görevleri yerine getirir. Şirket esas sözleşmesini "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

11 Kasım 2022

- Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi ile Esas Sözleşme'de yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.
- Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.
- Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.
- Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.
- Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- Şirket yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, ilgili Bakanlık tarafından, asgari unsurları belirlenecek olan bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.
- Toplantı Yeri: Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerde toplanır.
- Bakanlık Temsilcisi: Şirket'in tüm genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması şart olup, Bakanlık Temsilcisi'nin yokluğunda alınacak kararlar geçerli değildir.
- Oy Hakkı ve Oyların Kullanma Şekli: Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir adet A Grubu payın 5 (beş), her bir adet B Grubu payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa genel kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.
- Pay sahibinin genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.
- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca düzenlenen önemli nitelikteki işleme TTK'nın 436'ncı maddesinin birinci fıkrasına göre taraf olan ya da kontrol eden pay sahibi statüsündeki gerçek kişiler veya bunların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketler, bu işlemin gerçek kişilerin kendileri için doğrudan kişisel nitelikte

11 Kasım 2022

sonuç doğurması halinde, söz konusu önemli nitelikteki işlemin onaylanacağı genel kurul toplantılarında oy kullanamazlar.

- Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak TTK, SPKn ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan hükümler uygulanacak olup, söz konusu düzenlemelerde yer alan prosedürler dışında yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hususlar bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Payların Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. Borsada işlem görecek payların devrine kısıtlama getirilemez.

A Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, A Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda A Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu A Grubu paylar, genel kurul onayına sunulmak suretiyle yapılacak esas sözleşme değişikliği ile B Grubu paylara dönüştürülmektedir. Yönetim kurulu, işbu maddeye aykırı olarak yapılan pay devirlerini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

Şirket sermayesini temsil eden B Grubu payların borsada işlem görmesi planlanmakta olup, A Grubu payların borsada işlem görebilmesini teminen öncelikle esas sözleşme değişikliği yapılması suretiyle söz konusu payların B Grubuna gönüştürülmesi ve ardından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 15'inci maddesi çerçevesinde gereken başvuruların yapılması suretiyle payların borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi gerekmektedir.

Şirket'in ortaklık/sermaye yapısındaki değişikliklerin sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulması esastır.

11 Kasım 2022

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

22.1. Bölünme İşlemi Çerçevesinde Sanica Isı Sanayi A.Ş. Tarafından Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ye Devredilemeyen Borçların Ödeneceğine İlişkin Taahhüt ve Garantörlük Sözleşmesi

Bölünen ortaklık Sanica Isı'nın 04.10.2021 tarih ve 2021/11 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda;

- 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendi ile 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası, Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179'uncu maddeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, Sanica Isı'nın 30.06.2021 tarihli bilançosunun esas alınması suretiyle, kısmi bölünme yöntemiyle, yeni şirket kuruluşu yoluyla (Sanica Banyo) ve oranların korunduğu ortaklara pay devri modeli ile bölünmesine ve
- Bölünen ortaklık Sanica Isı'nın işletme bütünlüğü korunacak şekilde;
  - Banyo üretim tesisi binası ve teferruatını,
  - Banyo üretim tesisine ait yer altı ve yerüstü düzenlerini,
  - Banyo üretim tesisine ait makina ve teçhizatı,
  - Banyo üretim tesisine ait taşıtları,
  - Banyo üretim tesisine ait demirbaşları,
  - Banyo üretim tesisine ait hakları,
  - Banyo üretim tesisine ait özel maliyetleri,
  - Banyo üretim faaliyeti kapsamı dışında ve ortakların kişisel kullanımında olan taşınmazları ve Pegasolift'in işletme binasına ait yatırım harcamalarını

tüm aktif ve pasif kalemleri ile birlikte Sanica Banyo'ya devretmesine karar verilmiştir.

Söz konusu bölünme işlemi, anılan düzenlemeler kapsamında yer verilen prosedürel işlemler ve yükümlülükler yerine getirilmesi ve "bölünme planı" ile "bölünme raporu"nun Sanica Isı'nın 25.11.2021 tarihli Genel Kurul kararı ile kabul edilmesi sonucunda 30.11.2021 tarihinde tescil edilerek tamamlanmış ve bölünme işlemi 30.11.2021 tarih ve 10462 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

11 Kasım 2022

Bölünme işleminin gerçekleştiği 30.11.2021 tarihi itibarıyla halen vadesi gelmemiş olan ve bölünme işlemi çerçevesinde Sanica Banyo'ya devri öngörülen banka kredilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Banka	Kullanım Tarihi	Vade	Tutar	Birimi	Niteliği

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.

İNTEGRAL AMBARAJ MÜŞAVİRLİK DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansbank	25.11.2021	07.12.2021	57.000	Avro	İhracat Taahhütlü
KuveytTürk	03.03.2021	03.03.2022	295.000	Avro	İşletme Kredisi
Anadolubank	16.03.2021	11.03.2022	7.469.500	TL	İhracat Taahhütlü
Şekerbank	20.05.2020	20.05.2022	750.000	Avro	TCMB İhracat Taahhütlü Reeskont
Şekerbank	20.05.2020	20.05.2022	750.000	Avro	TCMB İhracat Taahhütlü Reeskont
Odeabank	30.06.2021	24.06.2022	410.000	Avro	TCMB İhracat Taahhütlü Reeskont
Anadolubank	29.06.2021	24.06.2022	11.500.000	TL	İhracat Taahhütlü

Bu kredilerden bazıları, ihracat taahhüdü karşılığında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası kaynaklarından kullanılan kredilerden; bazıları bölünme öncesinde banyo malzemelerinin ihracat taahhüdü karşılığında kullanılan kredilerden ve bazıları da finansman murabaha niteliğinde olan kredilerden oluşmaktadır. Ancak, ilgili bankalar ile yapılan görüşmeler sonucunda, söz konusu krediler her ne kadar banyo faaliyetiyle ilgili olsa da, Sanica Isı tüzel kişiliği altında verilmiş olduğundan kredi borçlusunun değişemeyeceği anlaşılmıştır.

Söz konusu banka kredilerinin ödenmesine ilişkin usul ve esasları belirlemesi amacıyla 10.12.2021 tarihinde Sanica Isı ve Sanica Banyo arasında imzalanan ve Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, Ali Fatinoğlu, Uğur Fatinoğlu, Nigar Fatinoğlu ile Saadet Fatinoğlu'nun (Garantörler) da garantör taraf olarak katıldığı sözleşmede, anılan banka kredileri "Sözleşmeye Konu Borçlar" olarak tanımlanmıştır.

Sözleşmeye göre, bölünme öncesinde kullanılmış bu kredilerin borçlusu bankacılık sisteminde Sanica Isı görünmekle birlikte, banyo faaliyetlerinin finansmanı amacıyla alınmış olmaları nedeniyle bölünme işlemi sonrasında fiili borçlusu Sanica Banyo'dur ve kredi vadeleri boyunca tüm ödemeler Sanica Banyo tarafından karşılanacaktır.

Bu bağlamda, Sanica Banyo;

- "Sözleşmeye Konu Borçlar"a ilişkin Sanica Isı'nın teyit ve beyanlarını, açık maddi hata içermedikçe bu borçlar ve meblağı konusunda aksi kanıtlanıncaya kadar geçerli ve kesin delil sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.
- Mevcut durumda ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde "Sözleşmeye Konu Borçlar"ın edim borçlusunun Sanica Isı olduğunu ancak, bölünme işlemi çerçevesinde Sanica Banyo tarafından üstlenilmesi gereken "Sözleşmeye Konu Borçlar"ın tamamını, ödeme vadelerine kadar işlemiş ve sonrasında işleyecek tüm faizi, vergi ve diğer yasal yükümlülükler ile bunlara ilişkin fer'ileri dahil olmak üzere vade tarihlerinde ödeyeceğini kayıtsız, şartsız, gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmektedir *(Sanica Banyo tarafından 10.12.2021 tarihinde bu yönde yönetim kurulu kararı alınmıştır.)*.

Garantörler ise;

- Mevcut durumda ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde Sanica Isı'nın borçlusu konumunda olduğu ancak, bölünme işlemi çerçevesinde Sanica Banyo tarafından üstlenilmesi gereken "Sözleşmeye Konu Borçlar"a ilişkin Sanica Isı'nın teyit ve beyanlarını, açık maddi hata içermedikçe bu borçlar ve meblağı konusunda aksi

11 Kasım 2022

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavak Mah. İstanbul Cad. Yeni Kapı
No:10-1 Beylikdüzü
Tel: +90 ...
Fax: +90 21 ... 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
... DEĞERLER A.Ş.
... Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 4... 8427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

kanıtlanıncaya kadar kendileri açısından geçerli ve kesin delil sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

- Mevcut durumda ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde "Sözleşmeye Konu Borçlar"ın edim borçlusunun Sanica Isı görülmekle birlikte, vadelerinde Sanica Banyo tarafından ödeneceğini, söz konusu borçların Sanica Banyo tarafından ödenmemesi halinde, ilgili kredi tutarlarını tüm faiz ve fer'ileri ile birlikte kendileri tarafından ödeneceğini, vermiş oldukları bu garantinin Sanica Banyo'nun borcundan ayrı ve bağımsız bir asli borç niteliğinde olduğunu ve kesinlikle borçlunun feri niteliğinde olmadığını kayıtsız, şartsız ve gayrikabili rücu olarak kabul, beyan, garanti ve taahhüt etmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla bölünme işlemi çerçevesinde Sanica Banyo'ya devredilmesi gereken kredi borçları Sanica Banyo tarafından tamamen ödenmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca işbu izahnamede yer verilen 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına EK/3'te yer verilmektedir.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç
01.01.2019-31.12.2019	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Spine Tower Büyükdere Cad. 59.sok. No:243 Kat: 25-26-28, 34398 Sarıyer/İstanbul	Birgül Demir	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2021-31.12.2021				

11 Kasım 2022

01.01.2022- 30.06.2022				

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 20'nci maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket'te karın dağıtılması, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret

11 Kasım 2022

Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihi itibarıyla İhraççı'nın kar dağıtımı yönünde alınan bir kararı bulunmamaktadır.

Öte yandan, Şirket'in 05.09.2022 tarih ve 2022/20 sayılı yönetim kurulu kararıyla kar dağıtım hedefleri belirlenmiştir. Buna göre ilke olarak mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamı elverdiği sürece, Şirket finansalları açısından dağıtılabilir karın oluşması halinde Şirket tarafından kar dağıtımı gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Genel kurula sunulacak kar dağıtımı önerisinde yönetim kurulu tarafından piyasa beklentilerinin, uzun vadeli stratejilerin, Şirket'in sermaye gereksiniminin, yatırım ve finansman politikalarının, ilgili mevzuatta meydana gelebilecek değişikliklerin, Şirket'in borçluluk, karlılık ve nakit durumunun, ekonomik şartların ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer unsurların Şirket'in kar dağıtım politikası açısından dikkate alınacağı belirtilmiştir. Bu çerçevede, ilgili dönemde yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtıma konu edilebilecek net karın en az %20'sinin dağıtılması hedeflenmekte olup, söz konusu hedefe genel kurula sunulacak kar dağıtım politikasında da yer verilecektir. Mevcut pay sahipleri genel kurul toplantısında söz konusu politikanın onaylanması için olumlu oy kullanmayı taahhüt etmektedir.

11 Kasım 2022

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takipler ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in taraf olduğu davalara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı (TL)**	**Gelinen Aşama**
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Estaş-Ali Yücesoylu	Bakırköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/109	Çalınan Çek İstirdat	25.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Semra Yalın	İstanbul 7. İcra Ceza Mahkemesi 2018/678 E.	Ticareti Terk	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ali Yücesoylu	Bakirköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/728	Çalınan Çek İstirdat	27.500	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Tam Faktoring	İstanbul 6. Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/32	Çek İptali	7.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ali Yücesoylu- Vd.	Bakırköy 3. Ağır Ceza Mahkemesi 2016/278	Çalınan Çek İstirdat	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Safiye Ünal	Bakırköy 6. İş Mahkemesi 2015/23	İş Kazası Tazminat	28.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Kalde	Bakırköy 2. Fikri ve Sınai Haklar Mahkemesi 2021/6	Patent İptali	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Kemalettin Altun	Bakirköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/191	İtirazın İptali	120.000	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Sultan Torlak	Bakirköy 1 Ağir Ceza Mahkemesi 2014/892	Vergi Suçları	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Şerafettin Seydi Işıldar	Büyükçekmece 1. İcra Ceza Mahkemesi 2017/229	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Safiye Ünal	Bakirköy 19. İş Mahkemesi 2017/294, Bozma İlamı Sonrası 2022/8 E.	İş Kazası,Maluliyete İtiraz	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Yaşar Dalkıran	İstanbul 13. Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/909	İstirdat Ve Menfi Tespit	17.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ekrem Tanış-Coşkun Dayanıklı Tüketim-Dolunay Metal	Bakirköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/1007	Kayıp Çek İstirdat	38.000	Karar
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Feza Ahmet Çelik	Büyükçekmece 1. İcra Ceza Mahkemesi 2017/743	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Çinkanlar Kimyevi Aş	İzmir 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/64	Çek İstirdat	60.000	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Protem Metal	Bakirköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/67	Çek İstirdat	26.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Yasemin Çimentepe	Denizli Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/69	Çek İstirdat	28.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Hasan Dolgun	Bakirköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/65	Çek İstirdat	17.500	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ahmed Zorbozan	Büyükçekmece 2. İcra Ceza Mahkemesi 2018/156	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ahmed Zorbozan	Büyükçekmece 1. İcra Ceza Mahkemesi 2018/235	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	İntebo Yapı İnşaat	Bakirköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/687	Cari Hesap Alacağı	60.000	Karar

11 Kasım 2022

Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Cengiz Durak - SGK	Bakirköy 17. İş Mahkemesi 2019/90	Maluliyete İtiraz	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	SGK	Elaziğ İş Mahkemesi Mahkemesi 2021/453	İdari Para Cezası İptali	Maktu	Temyizde
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Erdoğan Arslan	Büyükçekmece 2. İcra Ceza Mahkemesi 2021/106	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Altınser İnşaat	Büyükçekmece 2. İcra Ceza Mahkemesi 2019/1601	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Kamil Doğruöz	Manisa 1. İş Mahkemesi 2019/559	İşçilik Alacakları	7.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Tamer Kartal	Büyükçekmece 1. İcra Ceza Mahkemesi 2019/232	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ali Fatinoğlu-Nesimi Fatinoğlu	Bakirköy 6. Ağır Ceza Mahkemesi 2020/156	Nitelikli Dolandırıcılık	Maktu	İstinaf
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	SGK-Cengiz Durak	Bakirköy 17 İş Mahkemesi 2020/28	Maluliyete İtiraz	22.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	İbrahim Sümer	Akhisar İş Mahkemesi 2021/203	İşçilik Alacakları	8.500	İstinaf
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Mustafa Özsoy	Karaman 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/234	İpotek İptali	120.000	Karar
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Anadolu Bank	İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/536	Kayıp Çek İptali	50.000	Karar
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Fırat Plastik	Bakirköy 1. Fikri Ve Sınai Haklar Mahkemesi 2018/249	Patent Hükümsüzlüğü	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Faiiler	Bakirköy 1. Ağır Ceza Mahkemesi 2013/62	Vergi Suçları	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Radim Radyatör	İstanbul Anadolu Fikri Ve Sınai Haklar Mahkemesi 2018/136	Patent İhlali	Maktu	Karar
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	SGK-Mustafa Kaplan	Bakirköy 18. İş Mahkemesi 2019/85	İş Kazası Olmadığına İlişkin Tespit	28.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Hakan Çelik- Öz Arıkan Gıda-Tasfiye Halinde UGM Tekstil	Bakirköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/381	Çalınan Çek İstirdat	33.850	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Tamer Kanber	Büyükçekmece 1. İcra Ceza Mahkemesi 2021/240	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Hasımsız	Bakirköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2020/816	Çek İptali Davası	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Mustafa Zihni Erdoğdu Vd.	Bakirköy 1. Ağır Ceza Mahkemesi 2018/135	ÖTV Vergisi Dolandırıcılığı	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Hakan Çelik- Vd.	Diyarbakir 4. Asliye Ceza Mahkemesi 2021/391	Çek İptali Davası	Maktu	Karar
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Feza Ahmet Çelik	Büyükçekmece 2. İcra Ceza Mahkemesi 2018/44	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İnfaz
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ercan Çetin Vd.	Akhisar 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2022/111 E.	Ticari Sırların Paylaşılması Sebebiyle İş Sözleşmesine Aykırılık	100.000	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Osmanoğlu Rulman	Büyükçekmece 2 İcra Hukuk Mahkemesi 2021/942 E.	Takibin İptali	27.000	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Lojimaks		Ayıplı Mal	430.000	Karar

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavacık Mah. İstanbul Cad. Sanica Ş.
No: 1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. [illegible]

11 Kasım 2022
Gödik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		Karşiyaka Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/711			
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Recep Köroğlu	Büyükçekmece 2. İcra Ceza Mahkemesi 2019/1926 E.	Karşılıksız Çek Keşide Etme Suçu	Maktu	İstinafta
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Murat Karasoy	Küçükçekmece 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2022/237E.	Uyarlama	50.000	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Birol Şen, Ömer Uzun, Sevil Şahin	Bakırköy 6. Ağır Ceza Mahkemesi 2022/546 E.	Dolandırıcılık	Maktu	Derdest
Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Mustafa Özsoy	Karaman 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2022/263 E.	İpotek İptali	120.000	Derdest
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı (TL)**	**Gelinen Aşama**
Ahmet Onur Yücel	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 35. İş Mahkemesi 2022/97 E.	İşçilik Alacakları	17.000	Derdest
Muzaffer Alyakut	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 36. İş Mahkemesi 2022/120	İşçilik Alacakları	180.000	Derdest
Abdullah Barsboğa	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Elazığ İş Mahkemesi 2022/62 E.	İşçilik Alacakları	5.600	Derdest
Ahmet Yıldırım	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/601 E.	Tazminat Davası	100.000	Derdest
Ups Kargo	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 6. Ticaret Mahkemesi 2021/1104 E.	İtirazın İptali	8.508,06	Derdest
Serkan Aşar	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 15. İş Mahkemesi/ Akhisar 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2021/95	İşçilik Alacakları	12.000	Karar
ÜNMAK	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	-	Ticari Uyuşmazlık	Maktu	Derdest
Endo	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2022/116 E.	Ticari Uyuşmazlık	240.000	Derdest
Sarres Sıhhi Tesisat	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/624 E.	Tazminat Davası	224.400,46	Derdest
Karamanoğlu Press	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/671 E.	İtirazın İptali	18.710,43	Derdest
Mustafa Aktay	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/526 E.	İş Kazası	45.000	Derdest
Miray Türkeri	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/815 E.	Ayıplı Mal	23.850	Karar
Aytaç Topçu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 49. İş Mahkemesi 2021/60 E.	İşçilik Alacakları	18.000	Derdest
Aytaç Topçu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.		İş Kazası	90.000	Derdest

11 Kasım 2022

		Bakırköy 54. İş Mahkemesi 2021/21 E.			
Hilmi Işık	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 40. İş Mahkemesi 2021/1313 E.	İşçilik Alacakları	24.000	Derdest
Murat Şirin	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 8. İş Mahkemesi 2021/282 E.	İşe İade	40.000	Derdest
Derya Kurt	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 29. İş Mahkemesi 2021/193 E.	İşçilik Alacakları	14.000	Derdest
Mustafa Kaplan	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 40. İş Mahkemesi 2021/1020 E.	İşçilik Alacakları	17.000	Derdest
Mustafa Çevik	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/333 E.	İşçilik Alacakları	16.000	İstinafta
Halil İbrahim Gökçe	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/280 E.	İşçilik Alacakları	24.000	İstinafta
Fatma Çakmak	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/425 E.	İşçilik Alacakları	17.000	Karar
Ahmet Gözen	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Akhisar İş Mahkemesi 2021/484 E.	İşçilik Alacakları	12.000	Karar
Oktay Yılmaz	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 7. İş Mahkemesi 2021/154 E.	İşçilik Alacakları	27.000	İstinafta
Ekip Mühendislik	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/904 E.	Haksız Sözleşme Feshi	107.000	Derdest
Sosyal Güvenlik Kurumu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 13. İş Mahkemesi 2008/692 E.	Rücu Davası	26.000	Derdest
Yakup Çağlak	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Elazığ İş Mahkemesi 2020/445 E.	İş Kazası	20.000	Derdest
Levent Akyüz	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Erzurum 1. İş Mahkemesi 2019/1263 E.	İşe İade ve İşçilik Alacakları	12.000	İstinaf
Saha Teknolojileri ve Otomasyon	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	İstanbul Anadolu 12. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/197E.	İtirazın İptali	800.000	İstinafta
Gökhan Özükaba	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 11. İş Mahkemesi – 2019/222 E.	İşe İade	12.000	Derdest
Axa Sigorta A.Ş.	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2019/358 E.	Rücu Davası	12.000	İstinafta
Axa Sigorta A.Ş.	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2019/357 E.	Rücu Davası	7.500	İstinafta
Yapıloji İnşaat	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2019/747 E.	Sözleşmeden Dönme	200.000	Derdest
Mevlüt Eyioğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 35. İş Mahkemesi – 2021/219	İşçilik Alacakları	17.000	İstinafta
Nevzat Çakı	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 36. İş Mahkemesi – 2021/173	İşçilik Alacakları	24.000	Karar
Sosyal Güvenlik Kurumu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 17. İş Mahkemesi – 2018/162	İş Kazası İçin Rücu Davası	30.000	İstinafta
Volkan Zafer Hiçyorulmaz	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 24. İş Mahkemesi – 2018/241	İşçilik Alacakları	36.000	Karar
Satılmış İmam	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 30. İş Mahkemesi – 2018/199	İşçilik Alacakları	33.000	İstinafta
Mustafa Kaplan	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 41. İş Mahkemesi – 2021/41	Tazminat Davası	42.000	Derdest
Kezban-Ceyda Yavuz	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 27. İş Mahkemesi – 2017/596	Tazminat Davası	25.000	Derdest
Alpay Kurt	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 4. İş Mahkemesi – 2017/227	Hizmet Tespit Davası	Maktu	Karar

1 1 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nevzat Çakı	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 21. İş Mahkemesi – 2017/336	İş Kazası	27.000	İstinafta
Delta Proje İnşaat	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bodrum 1. Asliye Hukuk Mahkemesi – 2017/73	Gizli Ayıptan Kaynaklı Tazminat	12.000	İstinafta
Muhammet Yavuz Mirasçıları	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 7. İş Mahkemesi – 2021/147	İş Kazası	127.000	Temyizde
Rahmi Acar	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 24. İş Mahkemesi – 2013/110	İşçilik Alacakları	32.000	Temyizde
Cengiz Durak	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 28. İş Mahkemesi – 2021/356	İşçilik Alacakları	42.000	Derdest
Sosyal Güvenlik Kurumu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 2. İş Mahkemesi- 2018/350	Tazminat Rücu Davası	25.000	Derdest
Tezcan Türkmen	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 23. İş Mahkemesi - 2013/490	İş Kazası	30.000	Derdest
Kadir Kılıç	Sanica Isı Sanayi A.Ş.	Bakırköy 36. İş Mahkemesi 2022/233	İşe İade	151.600	Derdest

Şirket'in yukarıdaki tabloda yer alan ve davacı veya davalı olarak taraf olduğu davalar haricinde; toplam 11.508.288,49 TL ve 129.849,18 USD tutarında alacaklı olduğu 108 adet icra takibi; toplam 690.230,38 TL ve 6.047 USD tutarında borçlu olduğu 9 adet icra takibi bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye artırılması artırımı suretiyle ihraç edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL nominal değerli, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	40.000.000	34,78	1	40.000.000	29,63

11 Kasım 2022

Halka arz edilmesi planlanan toplam 40.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz sonrası oluşacak 135.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı %29,63 olacaktır.

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 72

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 473 053 8427

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar, (A) ve (B) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup, mevcut durum itibarıyla (A) Grubu paylar 1 TL nominal değerli 20.000.000 adet paydan oluşmakta; (B) Grubu paylar ise 1 TL nominal değerli 80.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca (A) Grubu paylar sahibine en az 5 en çok 7 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısını (5 üyenin 2'si, 6 veya 7 üyenin 3'ü) aday gösterme imtiyazı sağlarken; esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı sağlamaktadır. (B) Grubu pay sahipleri ise genel kurul toplantılarında 1 oy hakkına sahip olup, (B) Grubu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Borsada işlem görecek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Bununla birlikte, halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesi onayını takiben MKK nezdinde kaydileştirilecektir. Bu doğrultuda MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi, No: 4 Posta Kodu: 34467 Emirgan-Sarıyer/İstanbul'dur.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup, Şirket T.C. Kanunlarına tabiidir. Şirketin payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

11 Kasım 2022

- Halka açık ortaklıkların pay sahipleri genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halkla açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşme veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
- Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve vergi düzenlemeleri kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı karşılaştırılır. Bunlardan düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

b) Kar Payı Hakkının Doğumu ve Ödeme Zamanı (SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Pay sahipleri, ortaklık tarafından ilgili mali dönem içerisinde kar elde edilmesi ve genel kurul tarafından kar dağıtımına karar verilmesi halinde kar payı alma hakkı elde ederler. Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksınız eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kar payının şekli ve zamanına genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kar payı ödeme zamanı, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşlarındaki yatırım hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile hesaplara aktarılmaktadır.

c) Kar Payı Hakkının Zamanaşımına Uğradığı Tarih (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri, 12.06.1933 tarih ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Bununla birlikte,

11 Kasım 2022

2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 10.04.2019 T, 2018/136 E. ve 2019/21 K. Sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

d) Kar Payı Hakkının Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve Dışarıda Yerleşik Pay Sahipleri İçin Prosedür

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

e) Kar Payı Oranı veya Hesaplama Yöntemi, Ödemelerin Dönemleri ve Kümülatif Mahiyette Olup Olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

f) Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

11 Kasım 2022

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler A.S.

düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

g) Yeni Pay Alma Hakları (TTK Md. 461, SPKn Md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi yeni çıkan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması konusunda yetkilidir. Kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirket yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

ğ) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

h) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara sermayedeki payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

ı) İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

i) Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

j) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının belirli bir orana ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortak tarafından, hâkim ortak konumunun kazanılması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklama yapılır ve sırasıyla satma ile çıkarma haklarına ilişkin prosedürler yerine getirilir.

11 Kasım 2022

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurlar. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

l) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerinde toplanır.

Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

Pay sahibinin genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunundaki hükümler dikkate alınır.

11 Kasım 2022

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler. İlgili mevzuata uygun olarak giriş belgesi almamış pay sahibinin ve/veya vekilinin toplantıya katılıp söz alması ve/veya oy kullanması mümkün değildir.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayıt Mah. İstanbul Cad. Sanayi Blok No:10 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 8[illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 [illegible]

INTEGRAL YAPI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D.: 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını haklarını kullanabilmesi sağlanır.

m) Oy Hakları (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı; her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vermektedir. SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

n) Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

TTK'da sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri azınlık pay sahipleri olarak tanımlanmaktadır.

Azınlık pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Söz konusu pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular azınlık pay sahiplerinin istemi üzerine genel kurulun herhangi bir karar almasına gerek olmaksızın toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, azınlık pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri özel denetçi atamasını asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, azınlık pay sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerinin sulh ve ibrası ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, azınlık pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz. 11 Kasım 2022

o) Bilgi Alma, İnceleme ve Özel Denetim İsteme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir.

Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir.

Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılamaz.

ö) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

p) İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20)

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

11 Kasım 2022

T.C.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.11.2022 tarih ve 2022/25 sayılı toplantısında;

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 35.000.000 TL artırılarak 135.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet beheri 1 TL nominal değerli hamiline yazılı payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in pay sahiplerinden Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli 1.500.000 adet hamiline yazılı payın, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli 1.750.000 adet hamiline yazılı payın ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli 1.750.000 TL adet hamiline yazılı payın halka arz edilmesine dair taleplerinin (toplam 5.000.000 TL nominal değerli paylar) uygun görülmesine ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satış yoluyla halka arz edilmesine,
5. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B grubu paylar ile mevcut ortakların Şirket sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B grubu payların Gedik Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu sonucu belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına, artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
6. Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzına aracılık için Gedik Yatırım ile İntegral Yatırım'ın yetkilendirilmesine, 11 Kasım 2022
7. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, sermaye artırımı suretiyle ihraç edilen payların tamamının satılamaması durumunda, bu payların süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,

8. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun tescil ve ilan edilmesine ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
9. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair onay alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
10. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirme konusunda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 40.000.000 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen

orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifi bulunmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

11 Kasım 2022

Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

BİAŞ'ın payların halka arz sonrası borsada işlem görüp göremeyeceğine ilişkin görüşüne işbu izahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye artırılması artırımı suretiyle ihraç edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL nominal değerli, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %29,63 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan halka arz sonucu satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi: 11 Kasım 2022

Halka arz edilecek paylar için 4 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, Gedik Yatırım liderliği ve İntegral Yatırım eşliderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

11 Kasım 2022

Sabit fiyatla talep toplama süresi 4 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcı grupları Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

11 Kasım 2022

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı

olarak 6 aydan fazla oturanlar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Gedik Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

11 Kasım 2022

Başvuru Belgeleri:

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923

SANICA ISI SANAYİ A.Ş. Kavacık Mh. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10 Beylikdüzü/İSTANBUL Tel: +90 212 855 80 00 Fax: +90 212 855 80 90 Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Cad. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 7605 8427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması" kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu) sunması gerekmektedir.

Dağıtım Şekli:

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, her bir tahsisat grubuna dağıtım aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara bir pay olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Gedik Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Gedik Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 (iki) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Gedik Yatırım'a bildirecektir.

11 Kasım 2022

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talepte bulunmak için işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine başvurmaları ve talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar en fazla dört farklı türdeki kıymeti teminata verebilirler.

Teminata Alınacak Menkul Kıymetler			
Teminata Alınacak Kıymet	**Blokaj Tutarı**	**Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat**	**Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat**
Para Piyasası Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı

11 Kasım 2022

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Eurobond (Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Bloomberg elektronik alım satım ekranında yetkili kuruluşun gördüğü en az üç işlem yapabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapabilir cari piyasa fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihracına aracılık edilen ve Borsada işlem gören)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BIST-30)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.
Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (TL)	Ödenmesi Gereken Bedel/%100	-	-
Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (ABD	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı

11 Kasım 2022

Doları, Avro, İngiliz Sterlini)		bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın aracı kurum tarafından yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

11 Kasım 2022

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine

SANCAK ISI SANAYİ
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 17.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 17.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden konsorsiyum üyeleri tarafından tahsil edilince halka arz için Şirket ve Halka Arz Edenler adına açılmış olan aşağıda verilen banka hesaplarına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	:	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Banka	:	Denizbank A.Ş.
Şube	:	Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi
IBAN	:	TR27 0013 4000 0010 2275 4024 45

11 Kasım 2022

Hesap Sahibi	:	Ali Fatinoğlu

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavşak Mah. İstanbul Cad. 5 Blok
No:1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 30 60
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 1516

İNTEGRAL
Kavşak Mah. Sedat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Banka	:	Denizbank A.Ş.
Şube	:	Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi
IBAN	:	TR10 0013 4000 0016 6876 3000 55

Hesap Sahibi	:	Uğur Fatinoğlu
Banka	:	Denizbank A.Ş.
Şube	:	Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi
IBAN	:	TR12 0013 4000 0114 5345 9000 27

Hesap Sahibi	:	Emre Fatinoğlu
Banka	:	Denizbank A.Ş.
Şube	:	Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi
IBAN	:	TR58 0013 4000 0053 4186 8000 09

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri ve Eşlideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İSTANBUL

Tel: 0216 453 00 00, Yatırımcı İletişim Merkezi: 0216 453 00 53, Yeni Hesap Açılışı İçin: 444 0 435

Faks: 0216 377 11 36

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İZİNLİ 156

SARICA IŞI SANAYİ A.Ş. Kemerburgaz Mah. İstanbul Cad. Ofis Blok No:1 Beyköz/İSTANBUL Tel: 444 0 435 Fax: 0212 855 90 90 Maslak Vergi Dairesi V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Caddesi No:209 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 605 1847

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 0216 453 00 00, 0216 435 00 53 ve 444 0 435 numaralı telefonlar ve www.gedik.com internet adresi

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ:

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 329 32 00 Faks: 0 212 328 30 81

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 0212 329 33 10 numaralı telefonları ile www.integralyatirim.com.tr uzantılı internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 Maslak/İstanbul
Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01
Genel Müdürlük, Ankara, Ankara-Çankaya, Ankara-Dumlupınar, Antalya, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kurtköy, İstanbul-Maltepe, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin; 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0 212 266 05 43
İzmir Şube; 0 212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 444 09 68 ve 0 212 304 19 19 Faks: 0 212 290 21 41
Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0 212 334 94 94 Faks: 0 212 334 96 89
Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri ile Tüm Akbank T.A.Ş. Şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet sitesi ve Akbank Mobil Uygulaması

ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0 216 649 77 00 Faks: 0 216 634 58 78
Anadolu Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkezi ve şubeler ile Anadolubank'ın tüm şubeleri

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 11 Kasım 2022

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89
Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları; 0 212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ile Alnus Trader mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu/İstanbul
Tel: 0 212 310 63 84 Faks: 0 212 310 62 10
Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ile Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri; 0 212 310 60 60 numaraları telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile Atayatırım Mobil mobil uygulaması

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul
Tel: 0 216 547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 ve 0 216 547 13 99
444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 317 27 27 Faks: 0 212 317 27 26
Burgan Bank A.Ş.; www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad No:141 K:9 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0 212 348 9191 Faks: 0 212 211 8316
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 no'lu telefon
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerden halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında da müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür Mah. Nisbetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46
Merkez Şube ve Gaziantep İrtibat Bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 02
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımet Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ile Garanti BBVA Mobil uygulaması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11 Kasım 2022

Barbaros Mah. Ihlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 İstanbul
Tel: 0 212 244 55 66 Faks: 0 212 244 55 67
Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şube; 444 0 321 numaraları telefon ile www.global.com.tr internet sitesi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul
Tel: 0 216 285 09 00 Faks: 0 216 688 53 90
Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri; 444 4 255 numaraları telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri ile Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Caddesi No:13, 34398 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 276 27 27 Faks: 0 212 276 29 00
www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 367 70 00 Faks: 0 212 367 70 70
ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri; 0850 222 06 00 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50
0 212 286 30 00 numaralı telefon ve www.marbasmenkul.com.tr internet sitesi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul
Tel: 0 216 681 34 00 Faks: 0 216 693 05 70 ve 0 216 693 05 71
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Tüm şube ve Acentalar; www.meksa.com.tr internet sitesi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 963 19 81, 0 212 963 19 82, 0 212 963 19 83, 0 212 963 19 84, 0 212 963 19 85, 0 212 963 19 86, 0 212 963 19 87 Faks: 0 212 328 40 70
Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana ve İstanbul şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

11 Kasım 2022

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No 10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 4780518437

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 319 12 00 Faks: 0 212 351 05 99
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, OYAK Yatırım, Fibabanka mobil uygulaları

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harman1 Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 239 10 00 Faks: 0 212 233 69 29
PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Bursa, Denizli, Diyarbakır, Fethiye, Gaziosmanpaşa, Gebze, İzmir, İzmit, Manisa, Mersin, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Trabzon irtibat büroları; 0 212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim/Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60
0 212 293 95 00 numaralı telefon ile online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 336 70 00 – 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon ve www.qnbfi.com internet şubesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 0 212 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul
Tel: 0 212 355 46 46 Faks: 0 212 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet sitesi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0 216 636 44 44 Faks: 0 216 631 44 00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri; www.teb.com.tr internet sitesi

11 Kasım 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 365 10 00 Faks: 0 212 290 69 95
Antalya İrtibat Bürosu (0 242 243 50 00) ve Akasya İrtibat Bürosu (0 216 339 10 00); 0 212 365 10 00 numaralı telefon ile www.terayatirim.com internet sitesi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 345 00 62/66 Faks: 0 212 345 07 66
Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları; 444 39 34 numaraları telefon ile www.trive.com.tr internet sitesi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent/İstanbul
Tel: 0 212 315 10 00 Faks: 0 212 315 10 02
Turkish Yatırım Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul/Türkiye
Tel: 0 212 367 36 36 Faks: 0 212 346 10 40
İstanbul, Ankara, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri ile UTRADE mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20
Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0 850 222 07 24 numaralı telefon, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet siteleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 34330 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 319 80 80 Faks: 0 212 264 14 09
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri, YKB İnternet Şube; 444 0 444 numaralı telefon (Müşteri iletişim Merkezi), www.yapikredi.com.tr ve www.yatirimdunyam.com.tr internet siteleri ile YKB Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı/Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50 ve 0 212 282 15 51
Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler; 0 212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ile YFTrade Mobile mobil uygulaması

11 Kasım 2022

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 339 80 80 Faks: 0 212 269 09 60
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi; 0 850 22 22 979 numaralı telefon; www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri ile ZBORSA, ZİRAAT TRADER ve ZİRAAT MOBİL mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyelesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Konsorsiyum Üyelerinin Teminat Olarak Kabul Edeceği Kıymetler	
Başvuru Yeri	**Teminata Alınacak Kıymetler**
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihracına aracılık edilen ve Borsada işlem gören) Pay (BIST-30) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (TL) Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BIST-30) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BIST 30'da yer alan paylar) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro)

11 Kasım 2022

Acar Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Anadolu Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)

11 Kasım 2022

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece DBK fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

11 Kasım 2022

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T.Garanti Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. Para piyasası fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro)
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)

11 Kasım 2022

Ing Özel Bankacılık Şubeleri	
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Blokesi (ABD Doları)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro)
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar)[3] Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro)

11 Kasım 2022

[3] Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TEB A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve EUR DTH'lar kullanılabilecektir) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilecektir)

11 Kasım 2022

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro)

11 Kasım 2022

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, İngiliz Sterlini ve Avro) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro)

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 Ankara 156

SANİCA İSİ SANAYİ
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 [illegible]
Fax: +90 212 855 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 091 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. [illegible]

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

T. Vakıflar Bankası T.A.O	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Döviz Blokesi (ABD Doları ve Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat - TL (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi - (ABD Doları ve Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) Hisse Senedi Fonu Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)

11 Kasım 2022

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 3 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Gedik Yatırım, İntegral Yatırım, Halka Arz Edenler ve Şirket arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak talep toplama süresi içerisinde halka arz iptal edilebilir ya da ileri bir tarihe ertelenebilir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Halka Arz Edenler, Gedik Yatırım ve İntegral Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Gedik Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket veya Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması
- Gedik Yatırım tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağının veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağının öngörülmesi

11 Kasım 2022

- Nihai halka arz fiyatında uzlaşmaya varılamaması

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde Gedik Yatırım'ın Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı iptal etme hakkı vardır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL nominal değerli 1 adet pay) ve katları şeklinde olması şarttır. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. Talep edilebilecek azami pay miktarı ve tutarına ilişkin olarak ise herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptir.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden azami üç iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde

11 Kasım 2022

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum
H. Nesimi Fatinoğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Ali Fatinoğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Uğur Fatinoğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Emre Fatinoğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Saadet Fatinoğlu	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Aşkın Cem Özuyguntaş	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Barış Güneş	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
İhsan Güner	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
İsa Şencan	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Begüm Gültekin	Sanica Isı Sanayi A.Ş.
Erhan Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersan Akpınar	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ülkü Feyyaz Taktak	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Rüya Eser	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gökhan Tosun	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Enes Bilgin	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ergün Koşucu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir Tayman	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Coşan Yeğenoğlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Şengün	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazif Bülent Parlakol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Doğu Taşar	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gülten Esen	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seda Demirelli Küçükmeral	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Recep Bozkurt	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Ay	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlayda Yıldız	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Cenk Ulukartal	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıvanç Memişoğlu	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

11 Kasım 2022

Fatih Doğan Ateş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İbrahim Taşdoğan	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman İlker Savuran	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bora Eralp	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Tunca	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seda Yalçınkaya Özer	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Tarı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Birgül Demir	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Cemil Kassas	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Emre Özer	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Ufuk Furkan Doğan	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Demet Akgül	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Can Yücel	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Semih Metin	MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı
Seval Çiçek	MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı
Yağmur Tekin	MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı
Kübra Durmuş	MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların;

- 20.000.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,
- 16.000.000 TL nominal değerdeki %40 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 4.000.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisat Gedik Yatırım'ın kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Gedik Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için mevzuatta belirlenen %10'luk asgari tahsisat oranlarının altına düşmemesi ve yukarıda belirtilen her bir tahsisat grubu için %20'den fazla azaltma yapılmaması şartıyla herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık bulunmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, Gedik Yatırım tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, Gedik Yatırım tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

11 Kasım 2022

SAZİNA İSTANBUL

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 20,03 TL olarak belirlenmiştir.

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 4780518427

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin Halka Arza İlişkin Talep Ettiği Komisyonlar

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yoktur	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,25 TL+BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Aş	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Üzerinden Alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu EFT Ücreti	-	MKK Tarifesi
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5,10 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 7 TL+BSMV, max. 39 TL+BSMV	-	-
Anadolu Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK tarifesi	-	2,55TL+BSMV	Kurum Skalası uygulanacaktır.	-	
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Alınacaktır	1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL –	-	

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 4760518427

11 Kasım 2022

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

				18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000-1.000.000 TL – 76.50TL+BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV		
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-100.000 TL arası; 14 TL, 100.000 TL - 1.000.000 TL arası 0.00015, 1.000.000 TL ve üzeri 165 TL + BSMV (0.05) eklenir. İnternet 6.33 TL sabit ücret+ BSMV (0.05)	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	Vardır	3,32 TL + BSMV	Vardır	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,47 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	10,68 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde %0,00638 + BSMV Min 9,25 TL+BSMV Maks 92,50 TL+BSMV	-	-

11 Kasım 2022

SANİCA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kayabaşı Mah. İstanbul Cad. Sanica Plak
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 [illegible]
Fax: +90 212 855 [illegible]
Mersis Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:[illegible] Bahçeşehir İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Halk Yatırım Menkul A.Ş.	Değerler	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-	0,21 TL	Beher işlem için 5,25 TL	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		MKK Tarifesi	-	-	-	-	-
Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi		-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-	MKK Tarifesi	Yürürlülükteki EFT Tarifesi	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-	-	0 TL - 50.000 TL arası 5 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 10 TL, 100.000 TL ve üzeri 20 TL (dijital kanallar üzerinden) 0 TL - 50.000 TL arası 15 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 30 TL, 100.000 TL ve üzeri 60 TL (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2.4 (Dijital kanallar üzerinden) Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2.4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan)	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		3,47 TL + BSMV	-	-	-	11 Kasım 2022	

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

SedefYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş.	8,01 TL	-	2,67 TL	2,75 TL (internet şube)	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	3,75 TL (Pay Başına)	3,75 TL (Pay Başına)	7,61 TL	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	26,25 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	4 TL (Pay Başına)	1 TL - 25,000 TL'ye kadar 12 TL, 25,001– 75,000 TL'ye kadar 25 TL, 75,001- 300,000 TL'ye kadar 45 TL, 301,000 TL ve üzeri 65 TL	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 155,94 TL		Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL-1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL+BSMV masraf alınacaktır.

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

				üzeri 150,00 TL + (BSMV)		
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01-500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 - 1.000.000 arası 75 TL 1.000.000,01-üzeri: 100 TL + BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	-	-	-

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

11 Kasım 2022

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerli payın satış fiyatı 20,03 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayıklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No: 171 Beylikdüz / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 21[illegible]
Marmara Kurumlar V.D. [illegible]

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Masl. [illegible] Sk. Spine Tower
No: Kat.2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akışları ve Borsadaki Kılavuz Emsaller'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Sanica Isı'ya aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece ihraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve eşlideri ile konsorsiyum üyeleri halka arzda "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

11 Kasım 2022

Şirket, Halka Arz Edenler ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 27.10.2022 tarihinde, Şirket, Halka Arz Edenler, Gedik Yatırım ve İntegral Yatırım arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile buna ilişkin ek protokol sırasıyla 03.11.2021 ve 24.10.2022 tarihlerinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler tarafları tanıtıcı bilgiler,

SANICA ISI SANAYİ
Marmara Kurumlar V.D.: 460 051 7237

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir.

Gedik ve İntegral Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik ve İntegral Yatırım ile Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket, Halka Arz Edenler ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı, Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı, Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. MC Legal - Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket, Halka Arz Edenler ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket, Halka Arz Edenler ve gayrimenkullerin değerlemesini yapan Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur.

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerleme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla 08.09.2022 tarihinde BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla izahnamenin onaylanması payların borsada işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihi belli olacaktır. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, en erken, Borsa İstanbul'un Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin 1 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının aynı grup payları borsaya kote edilmemiştir.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMAN 156

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin yapılması planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

SAYICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sayıca Blok
No:1 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak Mah. Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi Şirket veya Halka Arz Edenler'in talimatı ile istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde Şirket'in ve Halka Arz Edenler'in halka arzdan elde edecekleri geliri aşağıda belirtilen şekilde kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği olumlu kararla BİST'te işlem görmeye başladıktan sonra, SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 11 inci maddesi çerçevesinde, Şirket ve Halka Arz Edenler'in halka arz gelirlerinden elde edeceği brüt gelirin %20'si olan 160.240.000 TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler"in gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fonu öncelikli olarak Halka Arz Edenler'in paylarının satışından elde edilen gelirden karşılayacak olup, Halka Arz Edenler'in paylarının satışından elde edilen gelir tükenmedikçe Şirket'in elde edeceği halka arz geliri fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılmayacaktır.

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Spine Tower Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını halka arz edecek ortaklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu kişilerin Şirket ile pay sahipliği ve aşağıdaki tabloda belirtilen görevleri haricinde önemli mahiyette bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Halka Arz Eden	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Adres
Ali Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul
Uğur Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Satış ve Pazarlama Organizasyonları Genel Müdürü	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul
Emre Fatinoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Üretim ve Yönetim Organizasyonları Genel Müdürü	Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Ali Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.500.000 TL nominal değerli, Uğur Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli ve Emre Fatinoğlu'nun sahip olduğu 1.750.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar (5.000.000 TL), halka arz öncesi toplam sermayenin %5'ine denk gelmektedir.

Unvanı/Adı Soyadı		Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Hüseyin Nesimi Fatinoğlu	A	12.000.000	12,00	12.000.000	8,89
	B	48.000.000	48,00	48.000.000	35,56
Ali Fatinoğlu	A	6.000.000	6,00	6.000.000	4,44
	B	23.900.000	23,90	22.400.000	16,59
Uğur Fatinoğlu	A	1.000.000	1,00	1.000.000	0,74
	B	4.000.000	4,00	2.250.000	1,67
Emre Fatinoğlu	A	1.000.000	1,00	1.000.000	0,74
	B	4.000.000	4,00	2.250.000	1,67
Saadet Fatinoğlu	B	100.000	0,10	100.000	0,07
Halka Açık Kısım	B	-	-	40.000.000	29,63
Toplam		**100.000.000**	**100,00**	**135.000.000**	**100,00**

11 Kasım 2022

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket yönetim kurulunun 05.09.2022 tarih ve 2022/19 sayılı toplantısında;

"Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca:

i) Herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

ii) Borsa'da işlem gören pay miktarının artmasına neden olacak yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına,

iii) Borsa'da işlem gören pay miktarının artmasına neden olacak yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi bir açıklamada bulunulmamasına"

karar verilmiştir.

Şirket 02.11.2022 tarihli yazıda paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, 1 yıl süreyle hiçbir şekilde bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve pay geri alım programı açıklanmayacağını beyan etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Hüseyin Nesimi Fatinoğlu, Ali Fatinoğlu, Uğur Fatinoğlu, Emre Fatinoğlu ve Saadet Fatinoğlu ayrı ayrı verdikleri 07.09.2022 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, 1 yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Şirket ortaklarından Hüseyin Nesimi Fatinoğlu (aynı zamanda yönetim kontrolüne sahiptir) ile Ali Fatinoğlu, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle:

(i) Sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını,

(ii) Söz konusu payların bu kısıtlamaya uygun olarak kısmen veya tamamen satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve

(iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul ettiğini ve söz konusu kişileri bu durum hakkında bilgilendireceğini

taahhüt etmiştir.

11 Kasım 2022

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kayaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 60
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 403 001 7516

İNTEGRAL
KURUMSAL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sk. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 8427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla gerçekleşecek halka arzdan 701.050.000 TL brüt; 667.697.030 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Edenler'in halka arzdan 100.150.000 TL brüt; 95.862.284 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 37.640.685 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,94 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz Edenler arasında VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetinin 33.352.970 TL'sine; Halka Arz Edenler'in ise 4.287.716 TL'sine katlanması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)		
	Şirket	Halka Arz Edenler	Toplam
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	135.000	-	135.000
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	333.025	47.575	380.600
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	22.509	3.216	25.725
Rekabet Kurulu Ücreti	14.000	-	14.000
MKK Üyelik Ücreti	141.750	-	141.750
Aracılık Komisyonu	29.444.100	4.206.300	33.650.400
Hukuki Danışmanlık	214.375	30.625	245.000
Bağımsız Denetim	708.000	-	708.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	2.282.568	-	2.282.568
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	57.642	-	57.642
Toplam Maliyet	**33.352.970**	**4.287.716**	**37.640.685**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**35.000.000**	**5.000.000**	**40.000.000**
Pay Başına Maliyet	**0,95**	**0,86**	**0,94**
Net Gelir	**667.697.030**	**95.862.284**	**763.559.315**

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, Sanica Isı sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.

11 Kasım 2022

Sanica Isı, sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmesi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yurtdışında Yatırım Yapılması	40
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	30
Finansal Borçların Ödenmesi	30

a) Yurtdışında Yatırım Yapılması

Şirket, gümrük ve lojistik avantajlarından yararlanmak, fiyatlama ve karlılık konusundaki konumunu güçlendirmek, coğrafi ve ürün portföyü riskini dağıtmak, kendine ait markaların pazardaki konumunu güçlendirmek, yeni pazarlara giriş yapabilmek ve marka bilinirliğini yaygınlaştırmak amaçlarıyla kendi sektöründe faaliyet gösteren Avrupa Birliği ve fırsatların elverişli olması durumunda diğer yabancı ülke sınırları içerisinde kurulu bir şirketi satın almayı ya da ortak olmayı veya kendisi böyle bir tesis kurmayı planlamaktadır.

Şirket tarafından halihazırda yatırım yapılması planlanan bölgelerde uzun yıllardır faaliyet gösterildiğinden, bu bölgelerde elde edilen deneyim ve iş ağı yapılması planlanan yatırımın belirlenmesinde kullanılacaktır. Ortaya çıkan fırsatların değerlendirilmesinde Şirket menfaatleri ön planda tutulmakta olup, potansiyel satıcılarla görüşmelere başlanılmıştır.

Yapılması planlanan yatırımda aranan başlıca özellikler aşağıdaki gibidir:

- Mevcut distribütorlerle daha sıkı ilişkiler geliştirilmesi
- Yerel olarak hizmet sunmanın avantajlarından faydalanılması
- Pazar çeşitliliğinin ve payının artırılması
- Lojistik ağının güçlendirilmesi
- Üretime katkı sağlayacak kapasiteye sahip olması
- Mevcut faaliyetlerin ihracat potansiyelinin artırılması

Sanica Isı'nın halka arzdan elde edeceği net gelirin %40'ının yurtdışında yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Yurtdışında yatırım yapılması doğası gereği hemen sonuçlandırılamayacak bir süreç olduğundan, söz konusu alan için ayrılan kaynak süreç tamamlanıncaya kadar vadeli mevduat, finansman bonosu ve tahvil gibi para ve/veya sermaye piyasası enstrümanlarında değerlendirilecektir.

b) İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması

Şirket, yeni yatırımlarının devreye girmesi ile artan pazar talebine cevap verebilmek amacıyla üretimini artırmayı hedeflemektedir. Şirket halka arzdan elde edilecek net gelirin bir kısmını üretim artışı ile birlikte gelecekte meydana gelebilecek başta hammadde ve işçilik olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Bu sayede Şirket yaptığı alımlarda pazarlık kabiliyetini artırarak maliyet avantajı yakalamayı ve pazardaki rekabet gücünü artırabilmeyi hedeflemektedir.

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'unu işletme sermayesi ihtiyacının giderilmesinde kullanmayı planlamaktadır.

c) Finansal Borçların Ödenmesi

11 Kasım 2022

Şirket yükselen hammadde maliyetlerinden etkilenmemek amacıyla yaptığı toplu hammadde alımları finanse etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda, Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmıyla kısa vadeli kredilerini kapatmayı hedeflemektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Towe
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

finansal borçlarının içerisinde uzun vadeli kredilerin oranını artırarak daha sağlam bir finansman yapısı elde edilmesidir.

ç) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek payların halka arzından beklenen gelirin elde edilememesi durumunda ya da önceliklerde faaliyetlerin olağan akışı içerisinde meydana gelebilecek değişimlere göre, yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Sanica Isı'nın menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30.06.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi -%63 olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		20,03
Artırılan Sermaye		35.000.000
Halka Arz Büyüklüğü		701.050.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti		33.352.970
Net Halka Arz Geliri		667.697.030
Özkaynaklar (Defter Değeri)	335.221.422	1.002.918.452
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000	135.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,35	7,43
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		4,08
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		122
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-12,60
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-63

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İşbu izahnamenin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi 4,08 TL ve %122 olacaktır.

11 Kasım 2022

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
MC Legal Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmeti

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da ihraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birine üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlar olan Gedik Yatırım ve İntegral Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen hukukçu raporu ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllık dönemlerine ait finansal tabloları ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

01.01.2019-31.12.2019	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Spine Tower Büyükdere Cad. 59.sok. No:243 Kat: 25-26-28, 34398 Sarıyer/İstanbul	Birgül Demir	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2022-30.06.2022				

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde;

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

denilmektedir.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan hukukçu raporu MC Legal Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

MC Legal Metin-Çiçek Avukatlık Ortaklığı		
Avukat	:	Semih Metin
Adresi	:	Karanfil Aralığı No:8 Levent/İstanbul
Telefon	:	0212 944 58 58

Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayirmenkul değerleme raporları izahname ekinde sunulmaktadır. Şirket'in izahnamede yer verilen finansal tabloları söz konusu değerleme raporunda yer alan değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.		
Değerleme Uzmanları	:	Burhan Arıkan, Çiçek Çağlar ve Encan Aydoğdu
Adresi	:	17 Eylül Mahallesi, Atatürk Caddesi No:149/25 Bandırma/Balıkesir
Telefon	:	+90 266 502 28 59

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

11 Kasım 2022

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

BANİLA ISI SANAYİ A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak Mah. Sanat Sk. Spine Tower
Maslak V.D. 4780518427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (GVK) uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL'ye kadar	15
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27

11 Kasım 2022
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Menkul Değerler A.Ş.

880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40

32.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019, 2020 ve 2021 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oranı, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. Daha sonra, 22.04.2021 Tarih ve 31462 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile bazı vergi kanunlarında değişiklikler yapılmıştır. Anılan Yasa ile kurumlar vergisi oranında değişiklik yapılarak kurumlar vergisi oranının 2021 takvim yılı için %25, 2022 takvim yılı için ise %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4780518427

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlülük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtında ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundandır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde satış bedeli ve itfa bedeli arasındaki fark;

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4780518427

SedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

i. Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;

ii. KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve

iii. (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak

uygulanmaktadır.

Yatırımcılar için yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedellerinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

i. sabit getirili menkul kıymetler;

ii. değişken getirili menkul kıymetler;

iii. diğer sermaye piyasası araçları ve

iv. yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UEMANI 156

SANİCA İSI SANAYİ A.Ş.
Kayıtlı Mah. İstanbul Ticaret Sanica Blok
No:10 Beylikdüzü İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 90
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

olacak şekilde belirlenmiştir.

Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zararların izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanamaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67.maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlara Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

11 Kasım 2022

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup

SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın arttırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir.

GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlülükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67.maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçları kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için;

- Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere aslı ve fotokopisini,
- Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı

yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeye önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

11 Kasım 2022

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte

T.C. 1923 İSTANBUL 186

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr sayfasında yer almaktadır.

GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

a) Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın Mükerrer 81.Maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tekvif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nın Geçici 67'nci maddesi uyarınca BIST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "0"dır. Mezkur madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirmedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeye Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

b) Kurumlar

11 Kasım 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Maslak Mah. Sümer Sk. Spine Tower
Maslak V.D.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5.yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir.

Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır. İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlülükte bulunan çifte vergilendirmeye önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

11 Kasım 2022

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Spine Tower No.5 Kat.2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 4780518477

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir. Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır. (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

a) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen GVK'nın 75/2 maddesinin (1),(2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO'larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-e) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı

11 Kasım 2022
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

(istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

a) Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi için ise %23 olarak belirlenmiştir.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

11 Kasım 2022

b) Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanı Kararınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme

T.C. Cumhuriyet Savcılığı 1923 Divanyolu Cumhuriyet

SANKO [illegible] A.Ş. Kazım Karabekir Cad. Sanko Blok No:10-1 Beyoğlu/İSTANBUL Tel: +90 212 [illegible] Fax: +90 212 855 50 90 Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:[illegible] Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 4720518627

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

1 1 Kasım 2022

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kavaklı Mahallesi İstanbul Caddesi Sanica Blok No:10 İç Kapı No:1 Beylizdüzü/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (**https://www.sanicaisi.com.tr/**) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2022 tarihinde sona eren ara döneme ait Finansal Tabloları ile Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Fiyat Tespit Raporu

EK 5 : Fon Kullanım Yeri Raporu ve Yönetim Kurulu Kararı

EK 6 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 7 : Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 8 : Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

11 Kasım 2022

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 156

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak V.D.

GedikYatırım Menkul Değerler A.Ş.

EK 9 : Hukukçu Raporu

EK 10 : Hukukçu Sorumluluk Beyanı

11 Kasım 2022

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UYMANI

SANİDA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cari Sanayi Blok
İ.Ş.Ş. Büyükdüğü / İSTANBUL
Tel: +90 212 8[illegible]
Fax: +90 212 [illegible] 50 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
[illegible] Sanyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4180518477

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.