

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.**İzahname**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 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)'nin 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 değerlendirme 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.



11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Çarşı Sanica Blok
No:10/1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 455 80 80
Fax: +90 212 815 80 90
Marmara KODİM/İV.D.: 460 001 7516

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

Gedik Yatırım
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 öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



11 Kasım 2022

Levent

Umut
W. K. K. K.

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.

Kavayir Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 98
Marmara Kurumlar V.Ş. 450 001 75 16

Sanica
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Kurumlar V.Ş. Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

Gedik Yatırım
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.....	176
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	185
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	195
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER.....	231
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	233

176 Kasım 2022



SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklır Mah. İstanbul Cad. Sarıyer / İstanbul
No:10/1 Beylikduzu / İstanbul
Tel: +90 212 855 8060
Faks: +90 212 855 8040
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7515

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yeni Sarıyer Mah. Sarıyer Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478 51 3427

Sedik Yatırım
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



11 Kasım 2022

Sanca ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Saha Blok
No:10-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 853 80 80
Fax: +90 212 853 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Kurumlar V.D.: 47 005 3477

Sedik Yatırım
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.
İSIB	: 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



SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Saniciler Sitesi
No:10-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 8020
Fax: +90 212 855 8020
E-Posta: Sanica@sanica.com.tr
Tic. Sic. No: 270900 / Mers: 081000127516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Şişli Çiçe Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 470051342

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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.
m²	:	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



11 Kasım 2022

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanca Blok
No: 0-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 853 00 80
Fax: +90 212 853 00 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat: Sarı / İSTANBUL
Maslak V.D.: 7805 140

Gedik Yatırım
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 ihtiyaç duyulmamaktadır.



11 Kasım 2022

İzmirli

Ums
İzmirli

ANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kadıköy Mah. İstanbul Cad. 1. Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 00 80
Fax: +90 212 855 00 90
** İmzara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sisli Mah. Sarıyer Spine Tower
No:5 Kat: 7. Kat / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518477

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşlar	Sorumlu Olduğu Kısım:



11 Kasım 2022



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




İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M.S. Kurumlar V.D. 4700518427
No:3 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4700518427

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

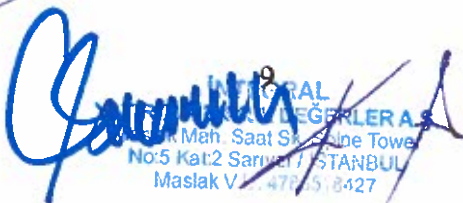
<p>Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Lider)</p> <p> Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Gökhan Tesim Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2022</p> <p>Genel Müdür 04.11.2022</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Eş Lider)</p> <p> İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 47805/8427</p> <p>O. İlker Savuran Genel Müdür Yrd. 04.11.2022</p> <p>Kıyaç Memişoğlu Genel Müdür 04.11.2022</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>



11 Kasım 2022

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


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


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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 Gürel 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



11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavayir Mah. İstanbul Cad. Sarıyer
No:10-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 40 90
Fax: +90 212 855 40 90
Marmara Kurumlar V.D.: 60 001 7516

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:6 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 47 005 3427

Seçkin Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• 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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, 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 Beylizedüzü/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 Panel 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

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 ısı 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 ısı 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
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. 8. Kat Blok
No:10 / Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 835 80 80
Fax: +90 212 835 80 90
Marmara Kurumu A.Ş.: 460 001 7516

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 471 051 8427

Gedik Yatırım
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 İhraççısı 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 ilki yarısı ve 2022 yılında süren enflasyonist eğilimler söz konusu artış eğilimini hızlandırmıştır.

		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. <u>Sanica Banyo ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.</u> Her türlü küvet, duş teknesi, banyo kabin ve dolapları, spa, gömme rezervuar ve iç takımı imalatını yapmaktadır. <u>Sanica Dış Ticaret A.Ş.</u> Her türlü malın ve hizmetin ihracatı, ithalatı, alımı, satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. <u>Sanica Hungary KFT (Macaristan)</u> Her türlü inşaat malzemesinin satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. <u>Sanica Building Materials (İngiltere)</u> Her türlü inşaat malzemesinin satımı ve pazarlaması ile iştigal etmektedir. <u>Akhisar Cam ve Metal Sanayi A.Ş.</u> Her nevi cam ve cam ürünleri ile havlupan üretimini, toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımını, ithalatı ve ihracatını yapmaktadır. <u>Pegasolift İstif Makinaları A.Ş.</u> El veya motor gücü ile çalışan kaldırma, taşıma, yükleme ya da boşaltma makinelerinin imalatı ve ticaretini yapmaktadır. <u>EF Bilişim Teknolojileri Pazarlama Ticaret A.Ş.</u> İnternet üzerinden perakende ticaret yapmaktadır. <u>Fatinler Rent a Car Turizm Ltd. Şti.</u> Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması ve leasingi ile iştigal etmektedir. <u>Montet Servis Hizmetleri A.Ş.</u> 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	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı</th> <th rowspan="2">Pay Grubu</th> <th colspan="2">Sermayedeki Pay</th> </tr> <tr> <th>Tutarı (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Hüseyin Nesimi Fatinoğlu</td> <td>A</td> <td>12.000.000</td> <td>33,33</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>48.000.000</td> <td>26,67</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Ali Fatinoğlu</td> <td>A</td> <td>6.000.000</td> <td>16,67</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>23.900.000</td> <td>13,28</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Uğur Fatinoğlu</td> <td>A</td> <td>1.000.000</td> <td>2,78</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>4.000.000</td> <td>2,22</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Emre Fatinoğlu</td> <td>A</td> <td>1.000.000</td> <td>2,78</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>4.000.000</td> <td>2,22</td> </tr> <tr> <td>Saadet Fatinoğlu</td> <td>B</td> <td>100.000</td> <td>0,06</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td></td> <td>100.000.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>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)</p>	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
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																																									

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	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	134.442.436	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

2020 ve 2021 hesap dönemleri sonu itibarıyla 30 Haziran 2022 tarihinde Şirket'in aktif toplamı sırasıyla %43,2 ve %43,2 oranında artış

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 değerlendirilme 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 itibarıyla 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 oran 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,

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 itibarıyla 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
FINANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	148.437.836	51.876.301	192.598.292	108.985.973	73.869.204
SÖRDÜRÖLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)	-6.314.181	25.815.048	90.719.914	81.482.969	57.814.011
SÖRDÜRÖLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR / (ZARARI)	3.123.868	26.139.667	79.538.985	69.813.781	48.626.500
DÖNEM KAR / (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 marjında 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.

		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	<p>Şirket'in dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerine ve bunların esas alınması suretiyle hesaplanan net işletme sermayesine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Likidite Oranları</th> <th>30.06.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.101.630.733</td> <td>716.491.701</td> <td>494.687.152</td> <td>322.584.236</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>958.830.533</td> <td>547.912.146</td> <td>295.333.173</td> <td>124.708.332</td> </tr> <tr> <td>Cari Oran</td> <td>1,15</td> <td>1,31</td> <td>1,68</td> <td>2,59</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td> <td>142.800.200</td> <td>168.579.555</td> <td>199.353.979</td> <td>197.875.904</td> </tr> </tbody> </table> <p>İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.</p>	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
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																							

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>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 artırılabilecek, 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.</p> <p>Borsada işlem görecektir payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.</p> <p>11 Kasım 2022</p>
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.



	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 arı 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) - Azımlık 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 tedavülüne ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 1 1 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.



	başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>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 dağıtımına 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.</p>

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 sektörteki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir. - Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. - Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir.
-----	--	--

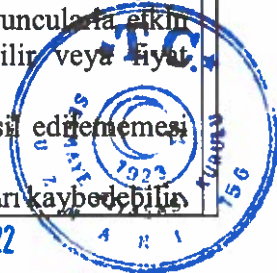
11 Kasım 2022

SANKA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavala Mah. İstanbul Cad. Sankarlılar
No:10 / Beyliközü / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 212 855 80 90
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumları D.: 460 001 7516

21

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 10 Kat: 2 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34010102709000001
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34010102709000001

Gedik Yatırım
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 ithalata, ihracata, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama

11 Kasım 2022

		<p>yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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 artırımını ve mevcut pay satış suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket'in halka arzdan 638.750.000 TL tutarında; Halka Arz Edilenlerin ise 91.250.000 TL tutarında brüt halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.	T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI EKONOMİK İŞLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

	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.																																																															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)</th> <th colspan="3">Tutar (TL)</th> </tr> <tr> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Edenler</th> <th>Toplam</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)</td> <td>135.000</td> <td>-</td> <td>135.000</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)</td> <td>301.875</td> <td>43.125</td> <td>345.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti</td> <td>22.509</td> <td>3.216</td> <td>25.725</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti</td> <td>14.000</td> <td>-</td> <td>14.000</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td> <td>141.750</td> <td>-</td> <td>141.750</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>26.827.500</td> <td>3.832.500</td> <td>30.660.000</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık</td> <td>214.375</td> <td>30.625</td> <td>245.000</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim</td> <td>708.000</td> <td>-</td> <td>708.000</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler</td> <td>2.282.568</td> <td>-</td> <td>2.282.568</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)</td> <td>57.642</td> <td>-</td> <td>57.642</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>30.705.220</td> <td>3.909.466</td> <td>34.614.685</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>35.000.000</td> <td>5.000.000</td> <td>40.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,88</td> <td>0,78</td> <td>0,87</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir</td> <td>608.044.780</td> <td>87.340.534</td> <td>695.385.315</td> </tr> </tbody> </table>	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
		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	<p>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 artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.</p> <p>Sanica Isı, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Yeri</th> <th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yurtdışında Yatırım Yapılması</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçların Ödenmesi</td> <td>30</td> </tr> </tbody> </table> <p>Yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Sanica Isı'nın menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.</p>	Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)	Yurtdışında Yatırım Yapılması	40	İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	30	Finansal Borçların Ödenmesi	30																																																							
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)																																																																
Yurtdışında Yatırım Yapılması	40																																																																
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	30																																																																
Finansal Borçların Ödenmesi	30																																																																
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>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</p> <p>Halka arz edilmesi planlanan (B) grubu payların toplam nominal değeri 40.000.000 TL olup, bunların 35.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını 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.</p> <p>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.</p>																																																															

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 toplama 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 artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satış 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

SANAYİSİ SANAYİA.

Karaklı Mah. İstanbul Cad. Sancaktepe

No:10-1 Beylikdüzü / İS / MBEÜ

Tel: +90 212 835 8030

Fax: +90 212 835 8090

Marmara Kurumlar Yat. 460 001 72

25

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 47605 8427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

	<p>kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 değerlendirme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını</p>	<p>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.</p> <p>Şirket'in mevcut tüm ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzı 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</p>

	İçericek 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 artırımını 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 artırımını 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.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

11 Kasım 2022

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanayi Blok.
No:10-1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Tel: +90 212 855 0000
Fax: +90 212 855 0090
Marmara Kurumları Tel.: 460 001 7516

27
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Sk. Şişli Tower
No:34 Kat:5 Üsküdar/İSTANBUL
Maslak V.D. 475051842

Bedik Yatırım
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	:	Gürel 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
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>97.617.375</i>	<i>82.766.992</i>	<i>12.358.239</i>	<i>41.283.810</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>319.729.717</i>	<i>200.072.689</i>	<i>128.833.960</i>	<i>85.384.640</i>
Diğer Alacaklar	31.457.753	15.731.187	39.994.214	8.035.061
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>1.769.854</i>	<i>638.269</i>	<i>23.868.028</i>	<i>937.514</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>29.687.899</i>	<i>15.092.918</i>	<i>16.126.186</i>	<i>7.097.547</i>
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
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	<i>266.853.207</i>	<i>239.457.031</i>	<i>68.671.418</i>	<i>60.966.395</i>
<i>Kullanım Hakkı Varlığı</i>	<i>11.658.203</i>	<i>12.105.644</i>	<i>248.119</i>	
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>455.406</i>	<i>472.551</i>	<i>142.440</i>	<i>24.801</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>455.406</i>	<i>472.551</i>	<i>142.440</i>	<i>24.801</i>
TOPLAM VARLIKLAR	1.380.597.549	968.526.927	563.749.129	383.575.452
			1 1 Kasım 2022	
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 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	7.312.422
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	99.004.369

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanayi Bölgesi
No:10 / Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 8040
Fax: +90 212 855 8090
Marmara Kurumları V.D. 460 001 7516

29
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı Sk. Şişli Tower
103 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Maslak V.D. 478351842

11 Kasım 2022

Gedik Yatırım 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, izniler, 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



- **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 sürdürmeyebilir**

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

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 zararlı 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.

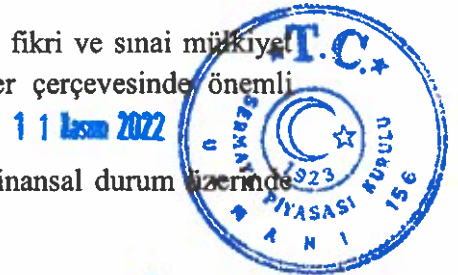
Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri 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.

SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Karaklı Mah. İstanbul Cad. Sancaktepe
No:10 / Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 835 1020
Fax: +90 212 835 9090
Marmara Kurumlar A.Ş. 460 001 751

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47805 8427



Bedik Yatırım
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 bağlamda 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



SANİTA İŞİ SANAYİ A.Ş.
Kavala Mah. İstanbul Cad. Sanayi Bld. No:10 / Beylikdüzü / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tel: +90 212 455 9100
Fax: +90 212 455 9090
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

INTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:3 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 41 80518437

Medik Yatırım
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 hammaddeler; 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 araçlardan 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. **11 Kasım 2022**

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



tesislerde planlı veya plansız üretim yavaşlamaları veya kapanmalar meydana gelebilir. Bu da Şirket'in hammadde tedarikçisinde 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 yaptırımlar uygulamasına neden olabilir.

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

SANICA İŞİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No:10 - Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 555 80 30
Fax: +90 212 555 80 90
Marmara Kurumları A.Ş. 460 001 7516

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
35
Saat Sk. Spine Tower
No: 10 Kat: 10 İSTANBUL
Maslak 34397 0518427

Gedik Yatırım
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 yansıtılmamasına 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

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Blok
No: 11-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Faks: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D. 460 001 7516

36

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 4780518-27

Sedik Yatırım
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 hissedar, 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



SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sarıyer / İstanbul
No:10-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 40 40
Fax: +90 212 855 40 40
Marmara Kurumları A.Ş.: 450 090 751

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Prime Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 47435 8427

Gedik Yatırım
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 alınmamasına 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 planlanmaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemez 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 yatırımlara 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 etki olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir

11 Kasım 2022



SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Karakul Mah. İstanbul Cad. Çarşı Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 835 80 90
Fax: +90 212 835 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

38
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. 29. Kat: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Mastak V.D.: 4776513427

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 tedarikinde 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

11 Kasım 2022



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 performansı ile 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 piyasadaki



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 vermişlerdir. 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

SPK'n'a 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 dağıtılabilecek 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



SANCA ISI SANAYİ
Kavaklı Köyü, İstanbul, Cad. Şişli Blok
No:10-1 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 81 00
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 001 7516

42
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakarya Caddesi, Şişli Spine Tower
Kat: 10 / Beşiktaş / İSTANBUL
Maslak V.D.: 7805 1847

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Bununla birlikte, ortaklığın kar payı dağıtımını 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 dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. 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 kavraymadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek

11 Kasım 2022

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. TOPKAPALI
No:10 / Beyliközü / İSTANBUL
Tel: +90 212 355 00 80
Fax: +90 212 355 80 90
Marmara Kurumlar V.D.: 460 031 7516

43
İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D.: 46051842

Global Yatırım
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 yapmamalıdır. 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 artırımını 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 artırımını 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 artırımını sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımını sonucunu yansıtabilecek 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 incelemesinin ardından vermesi gerekmektedir.

11 Kasım 2022



SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavayir Mah. İstanbul Cad. Sancablok
No: 3-1 Beyliközü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 80 90
Marmara Kurumları D.: 460 031 7516

44
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Sok. No: 10
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Maslak V.D. 4720518422

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 kredibilitésinin 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 tablolarına 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 banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.



- 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 yükümlülüklerle 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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

SANICA İSİ SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Caddesi Sanica Blok
No:10-1 Beşikdüzü / İSTANBUL
Tel: +90 212 855 80 80
Fax: +90 212 855 86 91
Marmara Kurumları V.D. 473 051 7516

46
İNTEGRAL
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 473 051 8127

Sedik Yatırım
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 itibarıyla 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



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 amacıyla 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:



SANCA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanca Isı
No:10-1 Beylikdüzü /İSTANBUL
Tel: +90 212 855 3386
Fax: +90 212 455 80 90
Marmara Kurumları V.D.: 460 031 75 16

48
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akatlar Sk. Akatlar Tower
Kat: 10 No: 10 Kat: 10 İSTANBUL
Maslak V.D.: 47 605 18427

Sedik Yatırım
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 Beylikdüzü/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 TL¹ 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.



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 yansıtabilecek 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.

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 m² 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 23 ekiplerinden Elazığspor ile Sanica Boru arasında isim hakkı sözleşmesi de imzalanmıştır.

11 Kasım 2022

SANICA ISI SANAYİ A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Bld.
No:10-1 Beylikdüzü / İstanbul
Tel: +90 212 353 8230
Fax: +90 212 353 8230
Marmara Kurumları A.Ş. 460 001 7516

50
İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavaklı Mah. İstanbul Cad. Sanica Bld.
No:3 Kat:3 Sarı / Spine Tower
İSTANBUL
Maslak V.D 47605 8427

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

