

Sanica Isı Sanayi A.Ş. Bilgilendirme Notu

Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2022 yılının Kasım ayında halka arz sürecini tamamlayarak Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı. Halka Arz ile birlikte 668 Milyon TL net gelir elde eden şirket elde ettiği geliri 3 farklı alanda kullandı. Halk arzdan elde edilen gelirin;

- %40'ı Yurtdışında Yatırım Yapılmasında
- %30'u Net İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılmasında
- %30'u ise Finansal Borçların Ödenmesinde kullanılmıştır.

Şirket yurt dışı yatırımlarını ilk etapta Rusya'da yapmayı planlarken sonrasında artan jeopolitik risklerle beraber potansiyel Pazar yerini Belenüks ülkeleri olarak değiştirdi. Bu bölgede şirketin sahip olduğu pazar payının mevcutta düşük olduğu belirtilirken Hollanda'da yeni kurulan Sanica Benelux BV ile beraber pazar payının artırılması hedefleniyor. 2024 Yılında ikinci yarısında faaliyete geçmesi planlanan şirketin Sanica Isı'ya 2024 yılında tahmini 5 – 6 Milyon € ciro katkısı geşekleştirmesi bekleniyor.

Halka arz gelirinin %30'una tekabül eden 200 Milyon TL ile hammadde giderlerinden kaynaklı döviz bazlı borç kapatıldı. Şirketin 9A23 bilançosuna göre net 485 Milyon TL borcu bulunmaktadır. Net Borç / FAVÖK rasyosu 1,84 seviyesindedir.

Yatırımlar

2022 yılında 3 etaplı başlayan **Tarımsal Sulama Tesisi** yatırımında sona yaklaşan Sanica Isı bu yatırımının devreye girmesiyle beraber cirosunun %10 artmasını bekliyor. Halihazırda yatırımın 1. ve 2. Etapları faaliyete geçerken 2024 yılının Nisan ayında 3. Etapın da bitmesi bekleniyor. Yatırımın stratejik bir yatırım olması sebebiyle Ziraat Bankası ile birlikte proje yönetiliyor. Buna göre Ziraat Bankası Sanica Isı'nın borularını kullanacak çiftçilere %0 faizle kredi vermektedir.

6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremi takiben Elazığ fabrikasında kapasite artırımına gidildi. **Koruge Altyapı Boruları Üretim Kapasite Artırımında** yatırım yapan şirket deprem sonrası gelen talep artışlarının karşılanabilmesi amacıyla 5 yeni hat kurdu ve yıllık üretim kapasitesini 9.000 Tondan 27.000 Tona çıkardı. Yatırım sonucunda toplam cironun bu yıl %10 oranında artması beklenmektedir.

PPRC Yatırımıyla birlikte 2023 yılında kapasite artırımına giden şirket yoğun ihracat talebini karşılamak amacıyla, İstanbul Üst Yapı Boru Fabrikasında mevcut 5 hatta ilave olarak Elazığ Fabrikasında 5 yeni hat yatırımı yaptı ve kapasitesini %100 artırdı. Bu yatırımla birlikte şirketin toplam cirosunun bu yıl %10 artması bekleniyor.

Elazığ OSB'de bulunan boru fabrikasında bulunan çatı GES'e ilave olarak yapılacak **Çatı GES Yatırımıyla** Sanica Isı'nın toplam enerji ihtiyacının %45'i öz kaynaklarla karşılanacaktır. 09.01.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan açıklamada 2.220.000 ABD Doları olarak planlanan GES yatırım tutarı 1.473.000 ABD Doları tutarı ile daha düşük bir maliyetle geşekleştirileceği belirtildi. Daha

önce Akhisar ve Elazığ fabrikalarının kurulu 6,5 MW ile birlikte 10,13 MW kurulu güce ulaşılması hedeflenmektedir.

Şirketin hali hazırda bilançosunda yer alan tüm finansal yükümlülükler yatırım finansmanı kaynaklı ve düşük faizli kredilerden oluşuyor. Bilançoda Alarko Carrier'den satın alınan ve Avrupa'ya yapılan ihracatta önemli bir yer taşıyan Alarko Radyatör hattı satın alımı, GES ve tarımsal sulama yatırım finansmanı için kullanılan banka kredileri ve leasing yer alıyor. Şirket tüm net işletme sermayesini kendi iç kaynakları ve yarattığı nakit ile karşılıyor.

Enflasyon Muhasebesi

Şirketin sahip olduğu sabit kıymetlerin ömrünün uzun olması ve buna bağlı olarak buna bağlı olarak net defter değerlerinin yüksek olmasından dolayı endekslenme sonucunda yüksel bir tutarda parasal kazanç oluşacağı bekleniyor. Benzer şekilde stok-envanter tutarlarının yüksek olması ve stokların devir hızının düşük olması sebebiyle buradan da yüksek bir parasal kazanç sağlanabilir.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çekinince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır