

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : SANICA ISI SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 28.08.2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Analiz edilen dönemlerde ihracat hacmi yoluyla döviz geliri yaratma kapasitesi ve coğrafi olarak çeşitlendirilmiş ihracat portföyü,
- Analiz edilen dönemlerde düşük seviyedeki şüpheli alacaklar ile desteklenen ve toplam varlıklar içerisinde önemli bir ağırlığa sahip olan ticari alacakların tahsil kabiliyeti,
- 2024 mali yılında gerçekleştirilen sermaye artışı ile birlikte birikmiş kârlar ile desteklenen tatmin edici özkaynak tabanı,
- Üst yapı boru grubuna yönelik kapasite artışları ve tarımsal sulama yatırımlarının gelir yaratma kapasitesine ve çeşitlendirilmesine potansiyel katkısı,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine gösterilen uyum,
- Sektördeki uzun süreli deneyim ve kapsamlı bayi ağı ile desteklenen iş modeli,
- 2024 mali yılında ve 2025 mali yılının ilk yarısında satış gelirlerindeki ve temel karlılık göstergelerindeki daralma ile birlikte net zarar oluşumu,
- 2024 mali yılında görece makul seviyelerde olmasına rağmen, özellikle 2025 mali yılının ilk yarısında finansal borçlanmadaki artış ve FAVÖK yaratma kapasitesindeki daralma nedeniyle kaldıraç ve karşılama göstergelerinde bozulma,
- Yavaş stok devir hızı ile birlikte tahsilatlar ve ödemeler arasındaki vade uyumsuzluğu nedeniyle önemli ölçüde uzayan nakit dönüşüm döngüsünün operasyonel verimlilik üzerinde yarattığı baskı,
- Sektör genelindeki yoğun rekabet ortamı,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi"nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**AA- (tr)**' seviyesinden '**A- (tr)**' seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde olmuştur.

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

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

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür