

Sanica Isı Sanayi / SNICA

Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/11/2022
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	53.6%

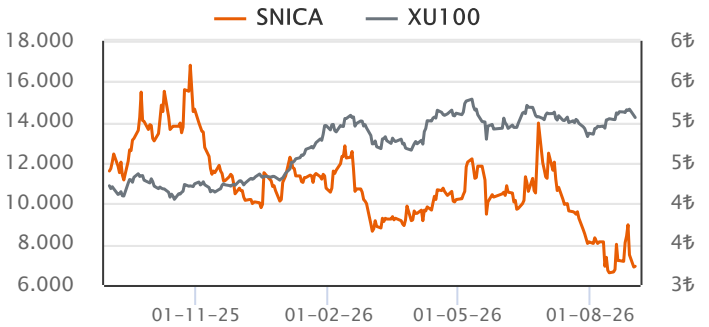
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	58.41	350.42
HÜSEYİN NESİMİ FATİNOĞLU	27.75	166.51
ALİ FATİNOĞLU	13.84	83.07

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.68	7.32	3.95	4.42	3.23
Fiyat (USD)	0.22	0.22	0.10	0.09	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,410	4,392	2,370	2,652	1,938
Piyasa Değeri (Mn USD)	132	134	60	57	40
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					106

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.31	-8.24	-8.50	-24.18	-28.06
Rölatif %	1.05	-6.66	-13.46	-39.99	-42.97

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.14	1.46	0.95	1.28	1.04
Sektör Ort.	0.55	0.88	1.19	1.24	1.28
Firma Değeri/FAVÖK	5.27	4.38	25.00	8.59	6.98
Sektör Ort.	6.31	5.71	11.11	10.93	10.14
Fiyat/Kazanç		3.90			
Sektör Ort.	11.51	7.27	20.14	26.03	19.76
PD/DD	2.99	1.46	0.93	0.51	0.37
Sektör Ort.	2.67	1.65	1.48	1.19	1.12
Hisse Başına Kar (TL)		1.88			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,102	2,184	3,228	3,376	3,427
Duran Varlıklar	279	434	1,490	1,632	5,364
Toplam Aktifler	1,381	2,618	4,718	5,008	8,791
Özkaynak (Ana Ortaklık)	335	1,139	3,001	2,552	5,228
Net Borç	705	462	677	887	1,160
Net Satış Gelirleri	511	1,364	1,634	1,777	1,401
Brüt Kâr	171	293	576	209	376
FAVÖK	136	219	486	66	281
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	-376	225	-736	-396

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	82.6	166.9	19.8	8.7	-21.1
Sektör Ort.	84.0	171.2	33.6	24.1	-8.1
FAVÖK Değ.		188.7	57.4	-88.7	240.7
Sektör Ort.	127.1	100.6	74.8	1,853.1	244.4
Net Kâr/Zarar Değ.	-88.0				
Sektör Ort.	201.2	127.2	162.2	51.7	-42.9
Brüt Kar Marjı	33.4	21.5	35.3	11.8	26.8
Sektör Ort.	24.8	24.2	22.3	20.4	18.5
FAVÖK Marjı	26.5	16.1	29.8	3.7	20.1
Sektör Ort.	13.2	11.2	9.8	7.8	4.9
Net Kâr/Zarar Marjı	0.6	-27.5	13.8	-41.4	-28.2
Sektör Ort.	9.4	-4.3	-1.2	-9.1	-11.1
Toplam Borçlar Değ.		41.5	16.1	43.0	45.0
Sektör Ort.	100.7	73.5	66.9	30.6	39.7
Net Borç Değ.		-34.5	46.6	31.0	30.8
Sektör Ort.	77.7	529.6	134.3	91.2	59.8
Net Borç/FAVÖK	2.8	0.6	0.6	6.8	2.6
Sektör Ort.	1.9	2.2	3.3	11.4	2.3
Aktif Büyümesi		89.6	80.2	6.1	75.5
Sektör Ort.	76.3	66.5	108.1	36.8	29.1
Özkaynak Büyüme		239.7	163.5	-15.0	104.9
Sektör Ort.	47.3	66.5	632.2	36.6	23.3
Özkaynak Karlılığı	16.9	-24.7	54.5	-61.8	-13.4
Sektör Ort.	25.0	-11.1	13.3	-21.4	-11.2
Aktif Karlılığı	8.2	-9.1	30.7	-35.3	-7.5
Sektör Ort.	15.1	-1.2	6.5	-4.1	-4.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.7	1.1	1.9	2.5	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -42.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -184.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 732.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 988.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.1 düşüşle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

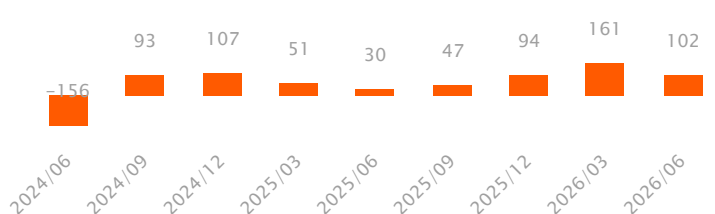
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.46 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 102.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %13.94 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %26, geçen yıl aynı çeyrek %3.08)

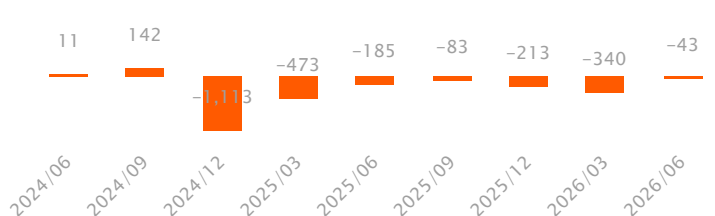
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %27 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %35 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,230	4,402	3,376	3,427	1.5	39.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	56	33	92	176.2	1.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,957	1,905	1,404	1,262	-10.1	14.4
Stoklar	2,039	2,245	1,732	1,915	10.5	21.8
Duran Varlıklar	1,896	5,421	1,632	5,364	228.7	61.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,847	5,419	1,627	5,363	229.7	61.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	2	3	2	-42.1	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,127	9,823	5,008	8,791	75.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,498	3,112	2,048	2,535	23.8	28.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	446	276	550	354	-35.6	4.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	253	771	27	816	2,961.2	9.3
Ticari Borçlar	950	877	640	765	19.6	8.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129	1,112	408	1,028	151.8	11.7
Finansal Borçlar	101	187	344	81	-76.4	0.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,628	4,224	2,457	3,563	45.0	40.5
Özkaynaklar	3,499	5,599	2,552	5,228	104.9	59.5
Ödenmiş Sermaye	600	600	600	600	0.0	6.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,356	1,874	1,428	862	-39.7	9.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-753	-1,013	-557	-396	-28.9	-4.5
Toplam Kaynaklar	6,127	9,823	5,008	8,791	75.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,290	3,346	1,777	1,401	-21.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,517	2,908	1,568	1,026	-34.6	73.2
Brüt Kâr (Zarar)	773	438	209	376	79.6	26.8
Faaliyet Giderleri (-)	448	395	238	203	-15.0	14.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	326	43	-29	173	a.d.	12.3
FAVÖK	550	229	66	281	323.4	20.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	141	-333	10	12	20.0	0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-3	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-1,348	-478	-629	-584	-7.2	-41.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	464	-290	-19	185	a.d.	13.2
Finansman Gelirleri	7	3	1	3	370.7	0.2
Finansman Giderleri (-)	527	282	159	192	20.5	13.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-828	-199	-470	-395	-16.0	-28.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-884	-768	-648	-399	-38.4	-28.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	-753	-860	-736	-396	-46.2	-28.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	841	167	-16	231	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-480	317	283	650	129.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	645	133	112	330	194.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	510	-206	149	-112	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-151	-115	-67	-49	-27.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	159	116	69	52	-24.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	7	0	1	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-792	-33	95	-155	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1	249	274	17	-93.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-102	19	13	28	117.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.4	1.6	1.4
Nakit Oran	0.9	1.8	1.6	3.6
Likit Oran	0.9	0.7	0.8	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	139.1	152.7	136.8	196.1
Stok Devir Hızı	263.4	234.7	216.1	306.7
Borç Devir Hızı	93.3	114.7	61.2	108.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	309.2	272.7	291.7	394.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.5	13.1	11.8	26.8
FVÖK Marjı	-11.1	-14.6	-27.6	-15.0
FAVÖK Marjı	16.7	6.8	3.7	20.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-26.9	-22.9	-36.5	-28.5
Efektif Vergi Oranı	14.8	-12.0	-13.5	0.9
Net Kar Marjı	-22.9	-25.7	-41.4	-28.2
Özsermaye Karlılığı	-21.7	-18.9	-26.5	-10.2
Aktif Karlılık	-13.4	-10.8	-35.3	-7.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	75.1	75.4	96.3	68.2
Toplam Borç / Aktif	42.9	43.0	49.1	40.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.4	29.2	37.5	35.1
Faiz Karşılama Oranı	-1.7	-2.7	-4.1	-2.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	45.9	-871.0	-1,579.9	-1,200.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.3	-380.4	-1,212.6	-270.5
Net Borç (Mn TL)	776.4	1,178.8	886.8	1,159.6
Net Borç / FAVÖK	1.4	5.1	6.8	2.6

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
SNICA	3.23	1,938	40	5,228	8,791	1.04	6.98		0.37	-28.24	2.61	75.54	-10.17
OZATD	4,820.00	343,907	7,139	4,516	7,817	141.13	1,332.70		76.15	-39.97	4.56	30.88	-14.58
ARCLK	90.25	60,984	1,266	77,744	595,244	0.52	9.42		0.78	0.53	7.16	18.38	2.04
VESTL	22.60	7,581	157	21,894	203,666	1.20			0.35	-20.77		4.66	-32.03
HATSN	72.90	16,147	335	6,463	9,022	4.20			2.50	-27.10		22.13	-6.18
SAFKR	16.83	3,366	70	1,386	2,446	1.28	8.62	23.34	2.43	1.56	-0.48	78.78	2.14
VESBE	5.28	8,448	175	41,292	98,192	0.69			0.20	-9.57		16.23	-5.93
FORMT	1.53	1,745	36	2,725	3,501	2.15			0.64	-9.90		34.22	-2.17
BVSAN	104.60	3,933	82	2,576	6,035	1.45	9.95		1.53	-6.13	1.06	37.79	-2.58
IMASM	2.26	2,091	43	3,480	6,448	1.02	16.50		0.60	-6.00	3.75	47.27	-2.45
ALCAR	671.00	7,247	150	2,034	6,111	1.25			3.56	-5.55		9.94	-10.37
HKTM	13.60	1,428	30	1,036	2,251	2.30	21.95		1.38	-32.15	4.42	24.50	-13.57
MEKAG	3.08	2,464	51	1,598	2,840	0.78	43.39		1.54	-4.01	-5.99	25.56	-4.19
KLMSN	28.50	2,257	47	4,228	11,503	0.77	12.76		0.53	0.88	7.81	4.96	0.95
MAKIM	15.18	1,700	35	1,341	2,163	1.32	6.97	16.24	1.27	0.28	0.81	55.76	0.19
ARZUM	1.63	978	20	-518	3,148	0.71				-6.78		-25.56	
Dayanıklı Tüketim						84.86	10.14	19.76	1.12	-4.84		15.58	-18.56

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.23 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.21	-0.7%
2.Destek	3.18	-1.4%
PİVOT	3.24	0.4%
1.Direnç	3.27	1.1%
2.Direnç	3.30	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	53	
Son 1 Hafta	94	-44.2% altında
Son 1 Ay	63	-16.3% altında
Son 3 Ay	106	-50.2% altında
Son 1 Yıl	82	-36.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	3.13	3.19%
23.60%	3.60	-10.28%
38.20%	3.89	-16.97%
50.00%	4.13	-21.79%
61.80%	4.36	-25.92%
78.60%	4.69	-31.13%
100.00%	5.12	-36.91%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.43	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	3.37	-5.9%
20 Günlük Ort.	3.37	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	3.45	-4.2%
50 Günlük Ort.	3.79	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	3.70	-14.7%
100 Günlük Ort.	3.96	AŞAĞI	ALIŞ	09.07.26	4.16	-18.4%
200 günlük Ort.	4.06	AŞAĞI	ALIŞ	09.07.26	4.25	-20.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.26	YUKARI		
MOM	92.29	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.10	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-49.34	AŞAĞI		
ADX	23.09	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	3.68		31.08.26	3.57

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.68 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.68 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.21 ve 3.18 seviyeleri, direnç olarak da 3.27 ve 3.30 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SNICA	28.08.2026 17:30 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	28.08.2026 15:56 Sanica Isı Sanayi A.Ş. JCR Eurasia Kredi Derecelendirme Bildirimi Haberin Devamı
SNICA	28.08.2026 15:35 Sanica Isı Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
SNICA	28.08.2026 11:01 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	20.08.2026 10:32 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	19.08.2026 17:47 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Bedelli Sermaye Artırımı Başvurusu Haberin Devamı
SNICA	13.08.2026 17:18 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
SNICA	11.08.2026 18:36 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
SNICA	11.08.2026 10:00 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	10.08.2026 21:22 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Sermaye Arttırımından Elde Edilecek Olan Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
SNICA	10.08.2026 21:21 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Bedelli Sermaye Arttırımı Haberin Devamı
SNICA	10.08.2026 20:55 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.