ISVEA

1962 ITALIA

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026

©2026 ISVEA - Tüm Hakları Saklıdır

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2026 – 30.09.2026 ARA DÖNEM

KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

II 14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine göre hazırlanmıştır.

İsvea Hakkında

Kökleri İtalya’ya uzanan ISVEA markası



ISVEA markası, vitrifiye ve banyo mobilyası koleksiyonlarında İtalyan tasarım dilini ve işlevselliği bir araya getirmektedir.

Markanın kökeni, 1962 yılında Angelucci ailesinin İtalya’nın Sant’Eusanio del Sangro bölgesinde kurduğu vitrifiye seramik üreticisine dayanmaktadır.

Vitrifiye seramik alanında dünyanın önde gelen ülkesi İtalya'da, bir İtalyan üreticisi olarak faaliyetlerini yürüten ve özellikle özgün tasarımlarıyla önemli bir pazar payına sahip olan ISVEA, 2013 yılında İtalya'daki bayi ağı ile birlikte Ece Holding’in bünyesine katılmıştır. ISVEA, İtalya’daki bayi ağıyla birlikte 2013 yılında Ece Holding tarafından satın alınarak Grup bünyesine katılmıştır.

ISVEA markası ürünlerinde özgün bir tasarım anlayışını benimsemiş ve bu anlayışı ‘eşsiz, cesur ve rafine’ kavramlarının değerleri üzerine inşa etmiştir. Sahip olduğu bu özgün tasarım anlayışıyla, banyo dünyasını yeniden yorumlayarak, banyo kültürüne estetik bir değer katmaktadır. Karakteristik İtalyan ruhunu yansıtan ve rafine zevkleri temsil eden cesur tasarımları, aynı zamanda modern konseptlerle de eşsiz bir uyum içindedir.

Endüstriyel tasarımın yüksek kaliteli işçilikle bir araya geldiği ilham dolu ISVEA koleksiyonları, dünya çapında başarılı tasarımcılar ve tasarım stüdyolarının işbirliği ile oluşturulmaktadır.

ISVEA, yaşamdaki ince detaylardan ilham alan tasarımlarıyla banyolarda İtalyan Gustosu’nu sunmaktadır.

Misyonumuz

ISVEA, çağdaş insana ve çağdaş kentlere yakışan mekânlar oluşturmanın yanı sıra, kaynaklarını etkin bir biçimde değerlendirerek sürdürülebilir büyüme ve kârlılık ilkesiyle paydaşları için yarattığı değeri sürekli kılmak için yatırımlarına devam edecektir.

Vizyonumuz

Kökeni İtalya'nın tasarım ve sanat kültürüne dayanan, günümüzde Türkiye'nin üretim gücünü arkasına alarak rekabet gücünü artıran ISVEA, sahip olduğu yüksek kapasiteli 5 üretim tesisiyle, Vitrifiye Seramik ve Banyo ürünleri alanında dünya sıralamasında yükselişini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Grup Yapısı

Üç bağlı ortaklık, beş üretim tesisi



Markanın kökeni ve Grup tarihçesi



1962 — ISVEA, İtalya'da Angelucci ailesi tarafından kuruldu.

1992 — Ece Holding vitrifiye seramik üretimine başladı.

2001 — FFC lavabo üretimi başladı.

2004 — Banyo ve mutfak mobilyaları üretimi başladı.

2005 — Lake kapak üretimi başladı.

2008 — Klozet kapağı üretimi başladı.

2013 — Ece Holding, ISVEA'yı İtalya'daki bayi ağı ile birlikte satın aldı.

2021 — Fireclay mutfak evyeleri üretimi başladı.

2022 — Fireclay duş teknesi üretimi başladı.

2022 — Gömme rezervuar üretimi başladı.

2023 — Beş üretim tesisi Şirket'in bünyesine katıldı; bugünkü Grup yapısı oluştu.

2024 — Vortex yıkama teknolojisi ürün portföyüne eklendi.

2026 — ISVEA payları halka arz edildi. Şirket 10 Temmuz'da Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı.

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER 5
2. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI 5
3. FAALİYET ALANLARI VE BAĞLI ORTAKLIKLAR 6
4. ÜRETİM VE KAPASİTE KULLANIMI 9
5. MARKALAR VE ÜRÜN PORTFÖYÜ 9
6. SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM 10
7. ORGANİZASYON YAPISI 10
8. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER 10
9. ÜST YÖNETİM VE PERSONEL 11
10. HASILAT, ÜRÜN DÖNÜŞÜM STRATEJİSİ VE SEKTÖR VERİLERİ 11
11. AR-GE, İNOVASYON VE ÜRÜN GELİŞTİRME 12
12. YATIRIMLAR VE OPERASYONEL VERİMLİLİK 12
13. BAĞIŞ VE YARDIMLAR 13
14. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI 13
15. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU 13
16. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİNE UYUM BEYANI 13
17. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER 13
18. ŞİRKET VE FAALİYETİNE İLİŞKİN RİSKLER 13
19. HALKA ARZ SÜRECİ VE BORSADA İŞLEM GÖRME 14
20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER 15
21. GENEL DEĞERLENDİRME 15

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Raporlama Dönemi 01.01.2026 - 30.09.2026

Şirket Unvanı	İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Pınarçay OSB Mevkii Organize Sanayi 6. Cad. No:1-7/34, Merkez / ÇORUM
Şube Adresi	Şerifali Mah. Beyan Sok. No: 58 İç Kapı No: 2 Ümraniye / İSTANBUL
Telefon ve Faks Numarası	0 364 502 63 64 - 0 364 254 92 09
İnternet sitesi	www.isvea.com.tr
Kep Adresi	genesisisvea@hs03.kep.tr
Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Sicil No	Çorum Ticaret ve Sanayi Odası - 17152
Vergi Dairesi ve V.No.	Hasanpaşa - 6680405809
Mersis No.	668040580900017
İşlem gördüğü pazar	Borsa İstanbul Ana Pazar
Kısa ad / işlem kodu	ISVEA / ISVEA.E
Kayıtlı Sermaye Tavanı	1.000.000.000 TL
Halka arz sonrası çıkarılmış sermaye	280.000.000 TL
Bağımsız denetim kuruluşu	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.

2. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in tamamı ödenmiş çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL olup, her biri 1,00 TL nominal değerli 280.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Sermayenin 22.000.000 TL nominal tutarlı kısmı (%7,86) (A) Grubu nama yazılı, 258.000.000 TL nominal tutarlı kısmı (%92,14) (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 9/172 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2024 ile 2028 yılları arasında geçerli olmak üzere 1.000.000.000 TL (Bir Milyar Türk Lirası) olup, her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Çıkarılmış sermayenin 280.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin esas sözleşmenin 6. madde tadili 08.09.2026 tarihinde tescil edilmiştir. Tescil ve ilan bilgileri 17. bölümde sunulmaktadır.

30.09.2026 itibarıyla ortaklık yapısı ile sermaye ve oy hakkı dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın adı / unvanı	Pay grubu	Pay tutarı (TL)	Sermaye payı (%)	Oy hakkı (adet)	Oy oranı (%)
Ece Holding A.Ş.	A	21.780.000	7,78	108.900.000	29,59
Ece Holding A.Ş.	B	176.220.000	62,94	176.220.000	47,89
Diğer ortaklar	A	220.000	0,08	1.100.000	0,30
Diğer ortaklar	B	14.780.000	5,28	14.780.000	4,02
Halka açık kısım	B	67.000.000	23,93	67.000.000	18,21
A grubu toplamı	**A**	**22.000.000**	**7,86**	**110.000.000**	**29,89**
B grubu toplamı	**B**	**258.000.000**	**92,14**	**258.000.000**	**70,11**
Toplam	**A+B**	**280.000.000**	**100,00**	**368.000.000**	**100,00**

Sermayedeki toplam payı %3 ve altında kalan ortaklar "Diğer ortaklar" altında toplanmış; halka açık kısım ayrıca gösterilmiştir.

(A) Grubu her pay 5, (B) Grubu her pay 1 oy hakkı verir. Oy oranları toplam 368.000.000 oy üzerinden hesaplanmıştır. (A) Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

3. FAALİYET ALANLARI VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

Faaliyet gösterdiği alanlar itibarıyla Şirket, genel olarak inşaat malzemeleri sanayi içerisinde yer almaktadır. İnşaat malzemeleri sanayi pek çok sektörü bünyesinde barındırmakta iken, Şirket'in söz konusu sanayi içerisinde dahil olduğu sektör ise yapı malzemelerinin altında yer alan seramik sağlık gereçleri sektörüdür.

Şirket, temel olarak yurt içinde vitrifiye seramik ürünler, FFC lavabolar, FFC duş teknesi ve evyeler, banyo mobilyaları, rezervuar mekanizmaları, klozet kapakları ile seramik aksesuarları üretmekte, armatür, metal aksesuar, yedek parçalar ve diğer ticari malların alım-satımı ile ihracat faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket yurt içi ve yurt dışına satışını yaptığı Vitrifiye Seramik Ürünler, FFC Duş Teknesi ve Evyeler, Banyo Mobilyaları, Gömme Rezervuarlar ve Klozet Kapakları ürün gruplarını bağlı ortaklıkları bünyesindeki üretim tesislerinde üretmektedir. Şirket'in üç bağlı ortaklığı ve bu bağlı ortaklıkların bünyesinde tamamı Çorum'da bulunan beş üretim tesisi ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket mevcut durumda tüm üretim faaliyetlerini yurt içinde gerçekleştirmektedir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların bünyesindeki beş üretim tesisi ile ilgili açıklamalar aşağıdadır.

ISV SANİTER SERAMİK SANAYİ A.Ş.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan ISV Saniter Seramik Sanayi A.Ş.'nin toplamda iki üretim tesisi bulunmaktadır. Üretim tesislerinden birinde Vitrifiye Seramik Ürünler üretilmekte olup, diğer tesiste FFC Mutfak Evyeleri ve Duş Teknesi üretilmektedir. İsvea'nın İtalyan tasarım kültürüne tam entegre üretim kabiliyetine sahip olan tesislerde üretilen ürünler, Şirket tarafından yurt içi ve yurt dışı pazarlara satılmaktadır.

ÜRETİM TESİSİ 1 - Vitrifiye Seramik Ürünler Üretim Tesisi

Vitrifiye Seramik Ürünler Tesisi Pınarçayosb Mevkii, Organize Sanayi 6. Cad. No: 1-7/2 Merkez/ÇORUM adresinde yer alırken, kiralık olan söz konusu tesis 42.564 m^2 kapalı alana sahiptir.



Vitrifiye seramik, seramik sağlık gereçleri olarak da adlandırılan yüksek ısıda (1.200 °C) üretilmiş su emme özelliği tamamen kalmamış dolayısıyla bünyesine bakteri ve mikrop almadığı için hijyen standartlarını sağlayan porselen yüzey kalitesine sahip klozet, lavabo, pisuar, tuvalet taşı ve buna benzer ürün grubunun teknik adıdır.

Vitrifiye seramik üretiminde kullanılan üretim teknolojisi ile ürünlerde dayanıklılık, yüzey kalitesi, hijyen ve uzun kullanım ömrü gibi özelliklerin sağlanması amaçlanmaktadır. Üretim sürecinde ürünler yüksek sıcaklıklarda pişirilmekte olup, söz konusu süreç ürünlerin fiziksel dayanımının ve yüzey bütünlüğünün artırılmasına katkı sağlamaktadır. Ürünlerin düşük su emme özelliği sayesinde hijyen standartlarının desteklenmesi hedeflenmektedir.

ÜRETİM TESİSİ 2- FFC (Duş Teknesi, Evye) Ürünler Üretim Tesisi

FFC Mutfak Evyeleri ve Duş Teknesi Üretim Tesisi Pınarçayosb Mevkii, Organize Sanayi 6. Cad. No: 1-7/2 Merkez/ÇORUM adresinde yer alırken, kiralık olan söz konusu tesis 10.169 m^2 kapalı alana sahiptir.



FFC ürünleri üretim tesisi bünyesinde duş tekneleri, evyeler ve belirli lavabo gruplarının üretimi gerçekleştirilmektedir.

Tesis bünyesinde gerçekleştirilen üretim faaliyetleri, yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki müşteri taleplerine cevap verebilecek şekilde yürütülmekte olup, ürün portföyü pazar ihtiyaçları doğrultusunda çeşitlendirilebilmektedir. Üretim süreçlerinde verimlilik, standartizasyon ve kalite sürekliliğinin sağlanması amacıyla çeşitli prosses kontrol uygulamalarından faydalanılmaktadır.

İSVEA VELTZ TEKNOLOJİK VE ELEKTRONİK YAPI MALZEMELERİ SANAYİ A.Ş.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan İsvea Veltz Teknolojik ve Elektronik Yapı Malzemeleri Sanayi A.Ş.'nin iki üretim tesisi bulunmaktadır. Söz konusu üretim tesislerinin birinde gömme rezervuar sistemleri üretilmekte iken, diğer tesiste klozet kapakları üretilmektedir. İsvea'nın İtalyan tasarım kültürüne tam entegre üretim kabiliyetine sahip olan tesislerde üretilen ürünler İhraççı tarafından yurt içi ve yurt dışı pazarlara satılmaktadır.

ÜRETİM TESİSİ 3- Gömme Rezervuar Üretim Tesisi

Gömme Rezervuar Sistemleri Üretim Tesisi, Pınarçayosb Mevkii Organize Sanayi 1. Cad No: 52-58/2 Kapı No: 1 Merkez/ÇORUM adresinde yer almakta olup, kiralık olan söz konusu tesis 1.180 m^2 kapalı alana sahiptir.



Gömme rezervuar üretim tesisinde, banyo ve seramik sağlık gereçleri ürün gruplarında kullanılan gömme rezervuar sistemleri ile ilgili çeşitli komponentlerin üretimi ve montajı gerçekleştirilmektedir.

Gömme rezervuar, klozetlerde temizlik için kullanılan, suyun depolanmasına yarayan, haznesi duvarın içinde bulunmasına bağlı olarak dışarıdan görünmeyen rezervuar çeşididir. Tesis bünyesinde üretim faaliyetleri; plastik parça üretimi, gövde montajı, mekanik aksam montajı, test süreçleri ve paketleme aşamalarını kapsayacak şekilde yürütülmektedir. Gömme rezervuar ürün grubunda müşteri talepleri ve pazar ihtiyaçları doğrultusunda farklı model ve teknik özelliklere sahip ürünlerin üretimi gerçekleştirilebilmektedir.

ÜRETİM TESİSİ 4- Klozet Kapak Üretim Tesisi

Klozet Kapakları üretim tesisi Pınarçayosb Mevkii Organize Sanayi 4. Cad No: 19/1 Merkez/ÇORUM adresinde yer almakta olup, kiralık olan söz konusu tesis 3.500 m² kapalı alana sahiptir.



Klozet kapakları üretim tesisinde seramik sağlık gereçleri sektöründe kullanılan Duroplast klozet kapakları, Polipropilen Klozet Kapakları ve Plastik Banyo aksesuarları üretimi yapılmaktadır.

Duroplast klozet kapakları, yüksek dayanıklılık ve yüzey kalitesi sağlayan termoset malzeme yapısı ile üretilmekte olup; Polipropilen klozet kapakları ise enjeksiyon kalıplama yöntemiyle üretilen termoplastik ürün grubunu oluşturmaktadır. Üretim faaliyetleri müşteri talepleri ve pazar ihtiyaçları doğrultusunda farklı model ve tasarım seçeneklerini içerecek şekilde yürütülmektedir.

İSVEA MOBİLYA VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ A.Ş.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan İsvea Mobilya ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.'nin bir üretim tesisi bulunmakta olup, söz konusu tesiste banyo mobilyaları ve aksesuarları üretilmektedir. İsvea'nın İtalyan tasarım kültürüne tam entegre üretim kabiliyetine sahip olan tesiste üretilen ürünler İhraççı tarafından yurt içi ve yurt dışı pazarlara satılmaktadır.

ÜRETİM TESİSİ 5 - Banyo Mobilyası Üretim Tesisi

Pınarçayosb Mevkii Organize Sanayi 4. Cad. No:10/1-1 Merkez/ÇORUM adresinde yer alan tesis kiralık olup, 9.900 m² kapalı alana sahiptir.



Banyo mobilyası üretim tesisinde, banyo kullanım alanlarına yönelik dolap, ünite ve tamamlayıcı mobilya ürünlerinin üretimi gerçekleştirilmektedir. Banyo mobilyası üretim faaliyetleri farklı ölçü, model ve tasarım seçenekleri doğrultusunda, müşteri talepleri ve pazar ihtiyaçlarına uygun şekilde sürdürülmektedir.

4. ÜRETİM VE KAPASİTE KULLANIMI

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesindeki üretim tesislerinin yıllık üretim kapasiteleri ile 1 Ocak–30 Eylül 2026 dönemine ait üretim miktarları ve kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır.

Üretim tesisi	Ölçü birimi	Yıllık kapasite	Ocak–Eylül 2026 üretimi	Kapasite kullanım oranı (%)
Vitrifiye Seramik Ürünler Üretim Tesisi	Adet	1.800.000	543.769	%40,28
FFC (Duş Teknesi, Evye) Ürünler Üretim Tesisi	Adet	240.000	24.194	%13,44
Gömme Rezervuar Üretim Tesisi	Adet	350.000	99.126	%37,76
Klozet Kapakları Üretim Tesisi	Adet	250.000	155.823	%83,11
Banyo Mobilyası Üretim Tesisi	Modül*	100.000	25.319	%33,76

**Modül: Mobilya üretiminde "modül", bir üniteyi oluşturan parçaların, yardımcı malzemeler ile bir araya getirilmiş halidir. Modüller, bir mekanda kullanılan mobilya ünitelerinin tamamıdır.*

Kapasite kullanım oranları, 1 Ocak–30 Eylül 2026 dönemindeki üretim miktarlarının, yıllık üretim kapasitesinin dokuz aylık döneme karşılık gelen kısmına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Banyo mobilyası üretim miktarı ve kapasitesi modül bazında gösterilmiştir.

5. MARKALAR VE ÜRÜN PORTFÖYÜ

Şirket faaliyet gösterdiği alanlar itibarıyla tüm ürün gruplarında üç farklı marka ile üretim ve satış yapmaktadır.

Şirket, çoklu marka stratejisiyle yurt içi ve yurt dışında pazar payını artırmak için üst segmentte kökleri 1962 yılına ve İtalya'ya dayanan "ISVEA 1962 ITALIA" ve "ISVEA" markasını kullanmaktadır.

Türkiye'de bilinen bir banyo ürünleri markası olan "ECE Banyo" markası ise 2022 yılından itibaren orta segment ürünlerde kullanılmaya başlanmıştır.

Üst segment ürünlerde yaygınlaşma amacını teminen "ISVEA" markasına ilave olarak özellikle Körfez ülkelerine yönelik "Cavallini Bagno Italia" markası da 2024 yılından itibaren kullanılmaya başlanmıştır.

6. SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM

ISVEA, günümüzde tüm üretim ve satış faaliyetlerini İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri A.Ş. ve bağlı ortaklıkları bünyesinde Türkiye'de yürütmektedir.

Yurt içi satış ağı

Yurt içi satış yapılanması 7 çalışma bölgesi olarak kurgulanmıştır. Söz konusu bölgeler; İstanbul Bölgesi/Avrupa Yakası, İstanbul Bölgesi/Anadolu Yakası, Ege Bölgesi, Antalya Bölgesi, İç Anadolu Bölgesi, Karadeniz Bölgesi, Adana/Doğu Anadolu Bölgesi'dir. Bu bölgeler alt bölge olarak adlandırılan şehirlerde istihdam edilen satış personeli ile yönetilmektedir.

Yurt içi satış organizasyonu içinde ürün satışları bayiler vasıtasıyla yapılmaktadır. Yurt içi bayilik yapısı için bölgesel bir organizasyon kurulmuştur. Şirket yurt içinde 7 bölgede aktif olarak 267 bayi ile çalışmaktadır. Yurt içi satış ağında 127 showroom bulunmaktadır.

İhracat ağı

1962 yılına dayanan hikayesi ve geniş ürün yelpazesi ile farklı pazarlardaki değişen ihtiyaçlara çözümler sunan İsvea, uluslararası pazarlarda bilinirliğe sahiptir. Özellikle İtalya'da marka bilinirliğinin yüksek olmasına bağlı olarak İtalya'ya yapılan ihracatta büyük bir fırsat oluşturmaktadır.

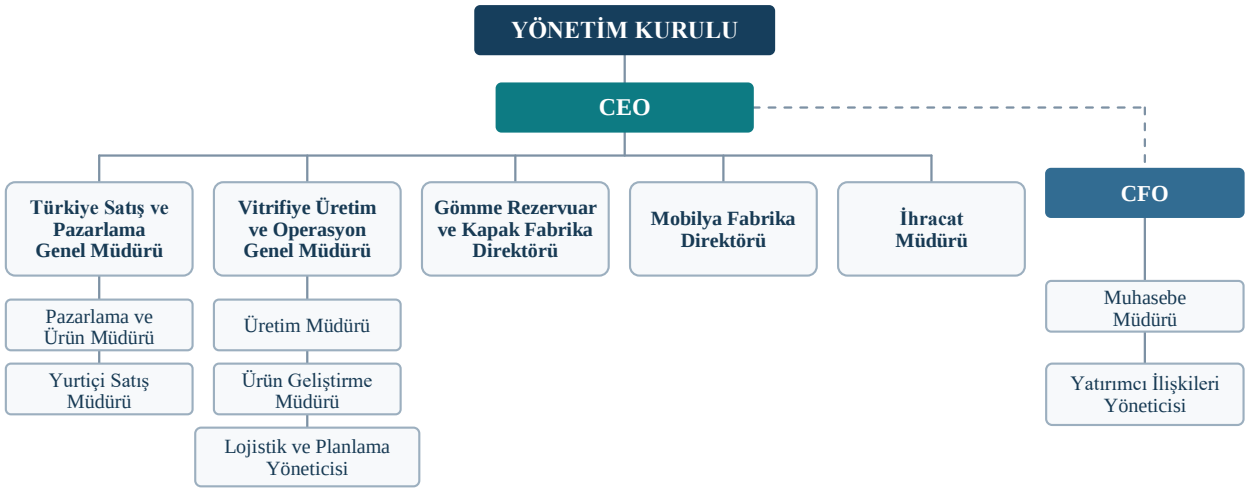
Bunun yanı sıra, İsvea'nın İtalyan kökenli olması Körfez ve Uzakdoğu ülkelerinde tercih edilmesine sebep olmaktadır. İsvea'nın Türkiye'de üretim yapıyor olması ise, İtalyan rakiplere göre üretim maliyetleri ve ham madde kaynakları açısından daha rekabetçi olmasını sağlamaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla Şirket, 63 ülkede 175 aktif ihracat müşterisi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Vitrifiye seramik sektöründeki gücünü tüm banyo ürünlerine yansıtan, ürün portföyü ile kalite, güvenilirlik ve estetiği bir araya getiren ISVEA; ABD, İtalya, Almanya, Fransa, Birleşik Krallık, BAE ve daha birçok ülke dahil olmak üzere dünya genelinde 63 ülkedeki alıcılara ulaşıyor.

7. ORGANİZASYON YAPISI

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda gösterilmektedir. Şemada yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi ataması 1 Ekim 2026'da yapılmıştır.



8. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Adı soyadı	Görevi	Son seçilme tarihi	Görev süresi	Bağımsızlık
Erdem Çenesiz	Yönetim Kurulu Başkanı	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız değil
Nuri Bülent Onur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız değil
İpek Okutan	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız değil
Murat Ebil	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız değil
Ahmet Tahsin Yamaner	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız üye
Özkan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 yıl	Bağımsız üye

30.09.2026 itibarıyla Yönetim Kurulu komiteleri oluşturulmamıştır. Raporlama döneminden sonra, 09.10.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla aşağıdaki komiteler oluşturulmuş ve çalışma esasları onaylanmıştır.

9 Ekim 2026 tarihinde oluşturulan komiteler

Komite	Başkan	Üyeler
Denetimden Sorumlu Komite	Ahmet Tahsin Yamaner	Özkan Aydın
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Özkan Aydın	Ahmet Tahsin Yamaner
Kurumsal Yönetim Komitesi*	Özkan Aydın	Ahmet Tahsin Yamaner; Atakan Savaş

**Ayrı Aday Gösterme ve Ücret komiteleri oluşturulmamış; bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesine verilmiştir.*

9. ÜST YÖNETİM VE PERSONEL

1 Ocak–30 Eylül 2026 döneminde Grup'un üst düzey yöneticilerine ödenen brüt ücretler toplamı 14.109.382 TL'dir (1 Ocak–30 Eylül 2025: 12.827.573 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un toplam çalışan sayısı 385 kişidir (31 Aralık 2025: 380). Şirket, çalışanlarına güvenli, sağlıklı, sürdürülebilir bir çalışma ortamı sağlayarak yasal hak ve özgürlüklerini gözetir ve destekler. Ücret ve yan haklar politikalarını her yıl düzenli olarak gözden geçirir. Eşit, adil ve rekabetçi politikalar izlemeye çalışır. Etik ilkeler doğrultusunda, İnsan Kaynakları süreçlerinde ücret ve yan hakları belirlerken bağımsız kararlar alacak çalışmalar yapar.

Çalışanlara yemek, servis, doğum yardımı, birinci derece yakınlarının vefatı halinde cenaze yardımı gibi sair yardımlar yapılmaktadır. Şirketin çalışanlarına iş sağlığı ve güvenliği konularında düzenli eğitimler organize edilmektedir.

10. HASILAT, ÜRÜN DÖNÜŞÜM STRATEJİSİ VE SEKTÖR VERİLERİ

2026 yılının ilk dokuz ayında Şirket'in konsolide hasılatı, önceki yılın aynı dönemine göre %7,72 azalarak 1.859.696.848 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimde, yurt içi talep koşullarının yanı sıra Türk lirasındaki maliyet artışları ile döviz kurlarındaki değişim arasındaki farklılaşmanın özellikle ihracatçı sanayi kuruluşları üzerinde oluşturduğu baskı etkili olmuştur.

Türkiye İMSAD'ın Ağustos 2026 Aylık Sektör Raporu'nda yer verilen TÜİK verilerine göre, seramik sağlık gereçleri üretimi Temmuz 2026'da bir önceki yılın aynı ayına göre takvim etkisinden arındırılmış olarak %27,0 azaldığı belirtilmiştir. Aynı raporda, sektörün Ağustos 2026 ihracatının önceki yılın aynı ayına göre ABD doları bazında %28,3 azalarak 14.275.567 ABD dolarına gerilediği belirtilmektedir. (*Kaynak: Türkiye İMSAD, Ağustos 2026 Aylık Sektör Raporu, s.18 ve 20; TÜİK.)*

TÜİK Sanayi Üretim Endeksi verileri, seramik sağlık gereçleri sektöründe üretim koşullarının zayıf seyrini sürdürdüğünü göstermektedir. Sektörün önceki dönemlerdeki üretim performansı ve 2026 yılı verileri birlikte değerlendirildiğinde, son on iki aylık dönemde de iç ve dış talep koşullarının sektör üretimi üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiği görülmektedir.

TÜİK verilerine göre Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi, Eylül 2026'da yıllık %27,38, on iki aylık ortalamalara göre %27,81 oranında artış göstermiştir. *(Kaynak: TÜİK, Yİ-ÜFE Eylül 2026 Bülteni, 5 Ekim 2026.)* Bu ortam, maliyetlerinin önemli bölümü Türk lirası cinsinden oluşurken gelirlerinin önemli bir kısmını döviz bazlı ihracattan elde eden üretici şirketler açısından ürün karması, verimlilik ve fiyatlama yönetiminin önemini daha da artırmaktadır.

Yukarıda belirtilen göstergelere rağmen şirketin 2026 yılı ilk dokuz aylık hasılatı önceki yılın aynı dönemine göre yalnızca %7,7 oranında azalmış, ancak net kâr önceki yılın aynı dönemine göre % 102,8 oranında artmıştır.

Şirket'in ürün dönüşüm stratejisi; yüksek katma değerli, tasarım ve teknoloji odaklı ürünlerin portföydeki ağırlığının artırılmasına, ürün başına yaratılan değerin yükseltilmesine ve üretim verimliliğinin geliştirilmesine odaklanmaktadır. Ürün ve müşteri portföyünün kârlılık kriterleri doğrultusunda değerlendirilmesi, fiyat rekabetine duyarlılığın azaltılması ve Şirket'in kendi geliştirdiği teknolojilerle farklılaşması bu yaklaşımın temel unsurlarıdır.

Üretim altyapısına yönelik yatırımlarla ürün dönüşümünün desteklenmesi ve birim maliyetlerin iyileştirilmesi hedeflenmektedir. Dokuz aylık sonuçlarda görülen marj daralması, bu çalışmaların satış gelirinin yanı sıra brüt kârlılık ve faaliyet kârlılığına katkısının da önemini ortaya koymaktadır. Şirket'in orta vadeli önceliği; ürün portföyünün gelir yaratma kapasitesini güçlendirirken maliyet disiplinini korumak ve sürdürülebilir faaliyet kârlılığını geliştirmektir.

11. AR-GE, İNOVASYON VE ÜRÜN GELİŞTİRME

Şirketin yüksek katma değerli ürünlere dönüşüm stratejisinin en önemli unsurlarından birini Şirket bünyesinde geliştirilen ve fikri mülkiyet hakları Şirkete ait olan yenilikçi ürün ve teknolojiler oluşturmaktadır. Bu kapsamda geliştirilen EasyFix özellikli ürünlerin üretim ve satış içerisindeki payı 2026 yılı içerisinde artırılmıştır. EasyFix teknolojisinin sağladığı farklılaşmanın ürün portföyüne yayılması, Şirketin katma değerli ürün dönüşümünün önemli dayanaklarından biri olarak değerlendirilmektedir.

Fikri mülkiyet hakkına sahip ürünlerin toplam satış içerisindeki payının artması, Şirkete yalnızca daha yüksek satış fiyatı veya marj yaratma imkânı sağlamamaktadır. Bu ürünler aynı zamanda rakip ürünlerden ayrışmayı, müşteri sadakatinin güçlendirilmesini, markanın teknolojik ve yenilikçi algısının desteklenmesini ve fiyat rekabetine olan bağımlılığın azaltılmasını mümkün kılmaktadır. Bu yönüyle fikri mülkiyet, Şirket açısından yalnızca hukuki bir koruma mekanizması değil, aynı zamanda sürdürülebilir rekabet avantajı ve ekonomik değer yaratma aracı olarak ele alınmaktadır.

EasyFix özellikli ürünlerin pazardaki yaygınlığının artmasıyla birlikte, bu ürün grubunun yarattığı katma değerin 2027 yılının başından itibaren finansal sonuçlara daha güçlü şekilde yansıması beklenmektedir. Şirketin özgün ürün geliştirme çalışmalarının bir diğer önemli ayağını WaterFall teknolojisine sahip ürünler oluşturmaktadır. Bu ürünlerin seri üretimine 2026 yılı sonunda başlanması planlanmakta olup, satışların ağırlıklı etkisinin 2027 yılı finansal sonuçlarında görülmesi beklenmektedir.

Şirketin kendi geliştirdiği teknoloji ve tasarımların ürün portföyündeki payının artırılmasıyla iki yönlü bir büyüme mekanizması oluşturulması hedeflenmektedir. Bunlar Mevcut satış hacmi üzerinden ürün başına yaratılan katma değerin artırılması ve Yenilikçi ürünler sayesinde markanın farklılaşması ve yeni müşteri gruplarına ulaşılması suretiyle pazarın ve satış hacminin büyütülmesidir. Bu yaklaşım kapsamında, bir taraftan ürün başına ekonomik değer ve kârlılığın artırılması, diğer taraftan teknoloji, tasarım ve marka farklılaşması sayesinde satış potansiyelinin genişletilmesi hedeflenmektedir.

Küresel sektörde de inovasyon ve yeni ürün geliştirme rekabet gücünün temel unsurlarından biri haline gelmiştir. Şirketin EasyFix ve WaterFall gibi kendi fikri mülkiyetine dayalı teknolojilerinin yaygınlaştırılması da aynı doğrultuda, önümüzdeki dönemlerde ürün farklılaşması, marka değeri, fiyatlama gücü ve kârlılık açısından stratejik öneme sahiptir.

12. YATIRIMLAR VE OPERASYONEL VERİMLİLİK

Yatırım programında kapasite artışından ziyade, mevcut üretim altyapısının daha yüksek katma değerli ürünleri daha verimli, daha düşük maliyetle ve sürdürülebilir şekilde üretebilmesini sağlayacak yatırımlara öncelik verilmiştir.

Bu kapsamda özellikle; yüksek katma değerli ürünlerin üretimi için gerekli yeni tezgâh ve üretim ekipmanları, iş gücü verimliliğini artırmaya yönelik teknolojiler, fabrika içi lojistik ve malzeme hareketlerini daha verimli hale getirecek elektrikli istif makineleri, enerji tüketimini azaltmaya yönelik ekipman ve sistemler, mevcut kiralık üretim makinelerinin daha yeni ve verimli teknolojilerle ikame edilmesi yatırım programının temel unsurlarını oluşturmaktadır. Elektrikli istif makineleri başta olmak üzere fabrika içi lojistik yatırımlarının yalnızca enerji tüketiminde değil bakım giderleri, operasyon süresi, iş gücü verimliliği ve üretim alanlarının daha etkin kullanılması gibi alanlarda da olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

2026 yılının ilk dokuz ayında 184.260.905 TL tutarında maddi duran varlık alımı yapılmıştır. Yılın son çeyreğinde yatırımlara devam edilmesi planlanmakta olup, yatırımların temel hedefleri ürün dönüşümünün hızlandırılması, sürdürülebilirlik performansının geliştirilmesi ve üretim maliyetlerinin azaltılmasıdır.

Bu kapsamda Şirket'in %100 bağlı ortaklığı ISV Saniter Seramik Sanayi A.Ş., 14.07.2026 tarihli karar kapsamında 71.820.000 TL bedelle vitrifiye seramik sağlık gereçleri üretim tezgâhları satın almıştır. İlgili yatırım, 24.08.2025 tarihli ve 600721 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında KDV istisnasından yararlanılarak gerçekleştirilmiştir.

Yapılan yatırım ile yüksek katma değerli ürünlere geçiş ve ekipman kira giderlerinin azaltılması amaçlanmıştır. Böylelikle bir taraftan makina kira giderlerinin azaltılması, diğer taraftan daha düşük enerji tüketimi, daha yüksek üretkenlik ve daha düşük bakım maliyetleriyle üretim verimliliğinin artırılması hedeflenmektedir. Yatırım kararlarında yalnızca satın alma maliyeti değil, toplam sahip olma maliyeti ve toplam faktör verimliliği dikkate alınmaktadır.

Bu yaklaşım sayesinde gerçekleştirilen yatırımların iş gücü, enerji, makine, alan ve zaman kullanımındaki verimliliği eş zamanlı olarak artırması hedeflenmektedir. Üretim süreçlerinde verimlilik ve otomasyon yatırımlarının yanı sıra ürün portföyündeki dönüşüm doğrultusunda toplam çalışan sayısı 30 Eylül 2026 itibarıyla 385 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Planlanan yatırımların tamamlanmasıyla birlikte 2026 yılı sonundan itibaren operasyonel sonuçlarda iki yönlü olumlu etkinin daha belirgin hale gelmesi beklenmektedir. Birinci etki, otomasyon, enerji verimliliği ve yeni üretim teknolojilerinin katkısıyla birim üretim ve operasyon maliyetlerinin azaltılmasıdır. İkinci etki ise EasyFix, WaterFall ve diğer yüksek katma değerli ürünlerin üretim kapasitesinin artırılması yoluyla ürün başına yaratılan ekonomik değerin ve kârlılık potansiyelinin yükseltilmesidir. Dolayısıyla yatırım programının tamamlanmasıyla Şirket aynı

anda hem maliyet tabanını iyileştirmeyi hem de ürün portföyünün gelir yaratma kapasitesini artırmayı hedeflemektedir.

13. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

2026 yılının ilk dokuz ayına ait bağış ve yardım bulunmamaktadır.

14. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI

Şirket'in kâr dağıtım politikası, 01.04.2024 tarih ve 2024/6 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla belirlenmiş ve 16.07.2024 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında pay sahiplerine sunulmuştur. Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde uygulanan politika kapsamında; Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman ihtiyaçları, kârlılığı, nakit durumu ve uzun vadeli stratejisi dikkate alınarak pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket'in menfaatleri arasında denge gözetilmektedir.

Kâr dağıtımının şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılmaktadır.

1 Ocak–30 Eylül 2026 döneminde kâr payı ödemesi yapılmamıştır.

15. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Şirket payları 10 Temmuz 2026'dan itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. Yönetim kurulu komiteleri 9 Ekim 2026'da, raporlama döneminden sonra oluşturulmuştur. Komite yapısı 8. bölümde, dönem sonrası gelişmeler 20. bölümde açıklanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) kapsamında yapılması gereken raporlamalar, ilgili mevzuatta öngörülen esas ve süreler çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden gerçekleştirilecek olup, ilgili rapor ve bilgilere Şirket'in kurumsal internet sitesi olan www.isvea.com.tr adresinden de erişilebilecektir.

16. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yapmış olduğu 02.10.2020 tarihli değişiklik doğrultusunda hazırlanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi halka açık şirketlerin Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarını yürütürken açıklaması beklenen temel ilkeleri içermektedir. Bu ilkelerin uygulanması gönüllü olmakla birlikte, uygulanıp uygulanmadığının "Uy veya Açıkla" prensibiyle raporlanması zorunlu tutulmaktadır.

2026 yılında payları ilk defa halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Şirketimizin, ilgili düzenlemeler kapsamında Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'ne ilişkin açıklamalarına, düzenlemelerde öngörülen ilk yıllık faaliyet raporundan itibaren yer verilmesi öngörülmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanması gönüllülük esasına dayanmakta olup, söz konusu ilkelere ilişkin açıklamalar "Uy veya Açıkla" yaklaşımı çerçevesinde yapılmaktadır. Sürdürülebilirlik ilkelerine ilişkin açıklamalarda, ilkelerin uygulanıp uygulanmadığına ve uygulanmayan hususlara ilişkin gerekçelere yer verilmektedir.

2026 yılında payları halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Şirket, ilgili mevzuat kapsamında sürdürülebilirlik ilkelerine ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmekte olup, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi kapsamındaki açıklamalarını SPK tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda gerçekleştirmektedir.

17. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirket'in halka arzı kapsamında çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin olarak esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi değiştirilmiştir. Tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.08.2026 tarihli ve E-29833736-105.01.01.01-97250 sayılı yazısıyla onaylanmıştır. Değişiklik, Çorum Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 08.09.2026 tarihinde tescil edilmiş ve aynı tarihli, 11661 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 875. sayfasında ilan edilmiştir.

18. ŞİRKET VE FAALİYETİNE İLİŞKİN RİSKLER

Şirket; faiz ve döviz kuru hareketleri, likidite ve tahsilat koşulları ile iç ve dış talep, hammadde ve enerji maliyetlerindeki değişimlerden kaynaklanan risklere maruz kalmaktadır. Bu gelişmeler finansman giderlerini, satış hacmini, kapasite kullanımını ve kârlılığı etkileyebilmektedir. Finansal riskler; nakit akışı ve vade planlaması, döviz pozisyonunun takibi, müşteri limitleri ve alacakların izlenmesiyle yönetilmektedir. Operasyonel risklere yönelik olarak tedarik ve pazar çeşitlendirmesi, stok planlaması, üretim ve enerji verimliliği çalışmaları sürdürülmektedir. 30 Eylül 2026 itibarıyla net yabancı para yükümlülük pozisyonu 152.973.636 TL'dir (31 Aralık 2025: 616.837.034 TL). Finansal risklerin tutar ve duyarlılıkları Dipnot 18–19'da, teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 10'da, ilişkili taraf işlemleri Dipnot 17'de açıklanmaktadır. İç kontrol uygulamaları; yetki ve onay mekanizmaları, tahsilat ve ödeme süreçleri, finansal raporlama, stok, üretim ve kalite kontrollerini kapsamaktadır. Risk yönetimi ve iç kontrol uygulamaları düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Yılın kalan döneminde finansman maliyetleri, kur hareketleri, iç ve dış talep ile enerji ve hammadde fiyatlarındaki belirsizlikler faaliyet sonuçları bakımından önemini korumaktadır.

Şirket aleyhine açılan davalar

1 Ocak–30 Eylül 2026 döneminde Şirket aleyhine açılmış olup mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

19. HALKA ARZ SÜRECİ VE BORSADA İŞLEM GÖRME

Şirketin halka arzı 1–3 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Toplam 67.000.000 TL nominal değerli pay halka arz edilmiş, halka arz fiyatı 20,90 TL olarak belirlenmiş ve paylar 10 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul Ana Pazar'da ISVEA.E işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır.

İsvea**,** 10 Temmuz 2026'da 20,90 TL baz fiyatla işlem görmeye başlamış olup, Halka arz büyüklüğü 1.400.300.000 TL, halka açıklık oranı %23,93 ve dağıtım yapılan yatırımcı sayısı 901.609 olarak gerçekleşmiştir. Bireysel talep 2,33 kat, Kurumsal talep 5,86 kat olarak gerçekleşmiştir.

Halka arz öncesi ödenmiş sermaye	**220.000.000 TL**
Sermaye artırımı	60.000.000 TL nominal
Ortak satışı	7.000.000 TL nominal
Toplam halka arz	67.000.000 TL nominal
Halka arz fiyatı	20,90 TL/pay
Halka arz sonrası sermaye	280.000.000 TL
Halka açıklık oranı	%23,93
İşlem başlangıcı	10.07.2026
Pazar	Borsa İstanbul Ana Pazar

Halka arz fonu ve kullanım planı

Halka arz kapsamında Şirketin çıkarılmış sermayesi, 1.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 60.000.000 TL artırılarak 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımıyla eş zamanlı olarak 7.000.000 TL nominal değerli ortak satışı gerçekleştirilmiştir. Toplam 67.000.000 TL nominal değerli pay, pay başına 20,90 TL fiyatla halka arz edilmiş olup, halka arzın toplam büyüklüğü 1.400.300.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'e ait 39.501.000 TL konsorsiyum komisyonu düşüldükten sonra net fon 1.214.499.000 TL olarak açıklanmıştır. Halka arzdan gelen fon, Şirket'in fon kullanım yeri raporunda belirtilen yatırımların gerçekleşmesine kadar olan süreçte, ağırlıklı olarak TL mevduatta ve diğer finansal araçlarda değerlendirilmiştir.

Fiyat istikrarı işlemleri

Halka arz izahnamesinde öngörülen 30 günlük fiyat istikrarı dönemi 8 Ağustos 2026 tarihinde sona ermiştir. Bu süre içerisinde Şirket paylarına ilişkin fiyat istikrarı işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Halka arzdan elde edilen fonun kullanımına ilişkin plan aşağıdaki gibidir:

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Olan Fonun Kullanım Yeri Hakkında Açıklamalar	Planlanan Fon Kullanım Oranı (%)	
	Min.	Max.
Öztüketime Yönelik Yenilenebilir Enerji Yatırımları	10%	15%
Sürdürülebilirlik İlkeleri Çerçevesinde Makine ve Ekipman Yatırımları	20%	30%
Kiralama Yoluyla Elde Edilen Makine ve Teçhizatların Satın Alma Yatırımları	10%	15%
Finansal Borçluluğun Azaltılması	15%	25%
Büyümenin Finansmanı (İşletme Sermayesi)	15%	25%

Halka arzdan elde edilen fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmaktadır. Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda fon kullanım oranları arasında geçiş yapılabilecek olup, kategoriler arasındaki geçiş %10 ile sınırlandırılmıştır.

İhracat odaklı üretim yapan Şirketimiz AB ve ABD'deki pazar paylarını artırmayı ve mevcut durumda faaliyet gösterdiği pazarlarda büyümeyi hedeflemektedir. Bu hedefe ulaşmak için sürdürülebilirlik yatırımları başta olmak üzere yatırımlar planlanmaktadır.

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

Yatırımcı ilişkileri ve yönetim kurulu komiteleri

Şirket Yönetim Kurulunun 1 Ekim 2026 tarihli kararıyla Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi ataması yapılmıştır. 9 Ekim 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş ve çalışma esasları onaylanmıştır. Komite başkan ve üyeleri 8. bölümde gösterilmiştir.

Pay geri alım programı

Yönetim Kurulunun 23.10.2026 tarihli ve 2026/13 sayılı kararıyla, karar tarihinden itibaren azami bir yıl süreli pay geri alım programı başlatılmıştır. Program kapsamında geri alınabilecek azami miktar 21.000.000 adet B grubu pay, kullanılabilecek azami fon ise Şirket özkaynaklarından karşılanmak üzere 215.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Program ve gerçekleştirilen işlemlerin yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması kararlaştırılmıştır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi

Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komitenin uygun görüşünü dikkate alarak, Reform Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 1 Ocak–31 Aralık 2026 hesap dönemi için bağımsız denetçi olarak seçilmesini, yapılacak ilk Genel Kurulda pay sahiplerinin onayına sunma kararı almıştır. Bu karar 4 Kasım 2026 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur.

21. GENEL DEĞERLENDİRME

2026 yılının ilk dokuz aylık dönemi, Şirket açısından ürün portföyünün yüksek katma değerli ürünlere doğru dönüştürüldüğü, operasyonel verimliliğin artırılmasına ve finansal yapının güçlendirilmesine yönelik çalışmaların devam ettiği bir dönem olmuştur. Küresel ve bölgesel makroekonomik koşullar ile ürün dönüşüm programının düşük katma değerli ürünlerden kontrollü olarak çıkılması ve üretim hacmindeki değişimler, satış hasılatı ve operasyonel kârlılık üzerinde etkili olmuştur.

Ürün dönüşüm sürecinin ilk aşamasındaki üretim hacmi ve kapasite kullanım etkilerinin yanı sıra enerji, işçilik ve diğer üretim girdilerindeki maliyet baskıları etkili olmuştur. Yüksek katma değerli ürünlerin satış içerisindeki payının artırılmasına yönelik çalışmaların ise önümüzdeki dönemlerde ürün karmasına ve kârlılık yapısına olumlu katkı sağlaması hedeflenmektedir.

Türkiye İMSAD'ın açıkladığı seramik sağlık gereçleri üretim ve ihracatındaki gerileme ile TÜİK'in Eylül 2026 üretici fiyat göstergeleri, talep ve maliyet koşullarının izlenmesinin önemini ortaya koymaktadır. Şirket'in ürün dönüşümü ve verimlilik çalışmaları bu sektör görünümüyle birlikte değerlendirilmektedir. *(Kaynak: Türkiye İMSAD, Ağustos 2026 Aylık Sektör Raporu, s.18 ve 20; TÜİK, Yİ-ÜFE Eylül 2026.)*

30.09.2026 dönemi itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre hasılat %7,7 oranında, brüt kâr %23,5, esas faaliyet kârı %24,9 ve FAVÖK %15,2 oranında gerilemiştir. Dönem net karı ise önceki yılın aynı dönemine göre %102,8 oranında artmıştır. Finansal yapıdaki iyileşme ve finansman giderlerindeki azalış, dönem net kârlılığını desteklemiştir.

2026 yılı dokuz aylık dönem itibarıyla hasılat 1.859.696.848 TL, brüt kâr 514.305.742 TL, esas faaliyet kârı 413.884.175 TL, FAVÖK 471.959.673 TL ve net dönem kârı 54.744.302 TL olarak gerçekleşmiştir.

Toplam varlıklar 6.227.621.823 TL'ye, özkaynaklar 2.922.176.372 TL'ye ulaşmıştır. Nakit ve nakit benzerleri 1.673.464.232 TL ye ulaşmıştır.

2026 yılının ilk dokuz ayında net dönem kârı, önceki yılın aynı dönemine göre %102,8 artışla 54,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde finansman gelirleri 77,9 milyon TL artarken finansman giderleri 148,1 milyon TL azalmış, parasal pozisyon kaybında ise 145,2 milyon TL'lik artış kaydedilmiştir.

1–3 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arz ve buna bağlı sermaye artışı raporlama dönemi içinde tamamlanmış; çıkarılmış sermayenin 280.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği 08.09.2026 tarihinde tescil edilmiştir. Halka arz fonuna ilişkin kamuya açıklanan bilgiler 19. bölümde sunulmaktadır.

Önümüzdeki dönemde Şirketin öncelikleri; ürün dönüşümünün sürdürülmesi, yüksek katma değerli ürünlerin payının artırılması, operasyonel verimliliğin geliştirilmesi, yatırımların ve inovasyon çalışmalarının devam ettirilmesi ve finansal yapının güçlendirilmesi olacaktır. Bu çalışmalarla birlikte Şirketin daha yüksek katma değer ve sürdürülebilir kârlılık odaklı bir büyüme yapısına ulaşması hedeflenmektedir.

ISVEA

1962 ITALIA

İLETİŞİM

Yatırımcı İlişkileri

yatirimciiliskileri@isvea.com.tr

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.