

ISVEA

1962 ITALIA

FAALİYET RAPORU

Isvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.

01.01.2026 - 30.06.2026

©2026 ISVEA - Tüm Hakları Saklıdır

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2026 – 30.06.2026 ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

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

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 19 Ağustos 2026

Reform Bağımsız Denetim A.Ş.

Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Denetçi



60 Yıldır *İtalyan Gustosu*

1962'den bu yana ilham veren tasarımları ve kaliteli ürünleri ile ISVEA, vitrifiye ve banyo mobilyası koleksiyonlarında İtalyan tasarım dilini ve fonksiyon anlayışını bir arada sunuyor.

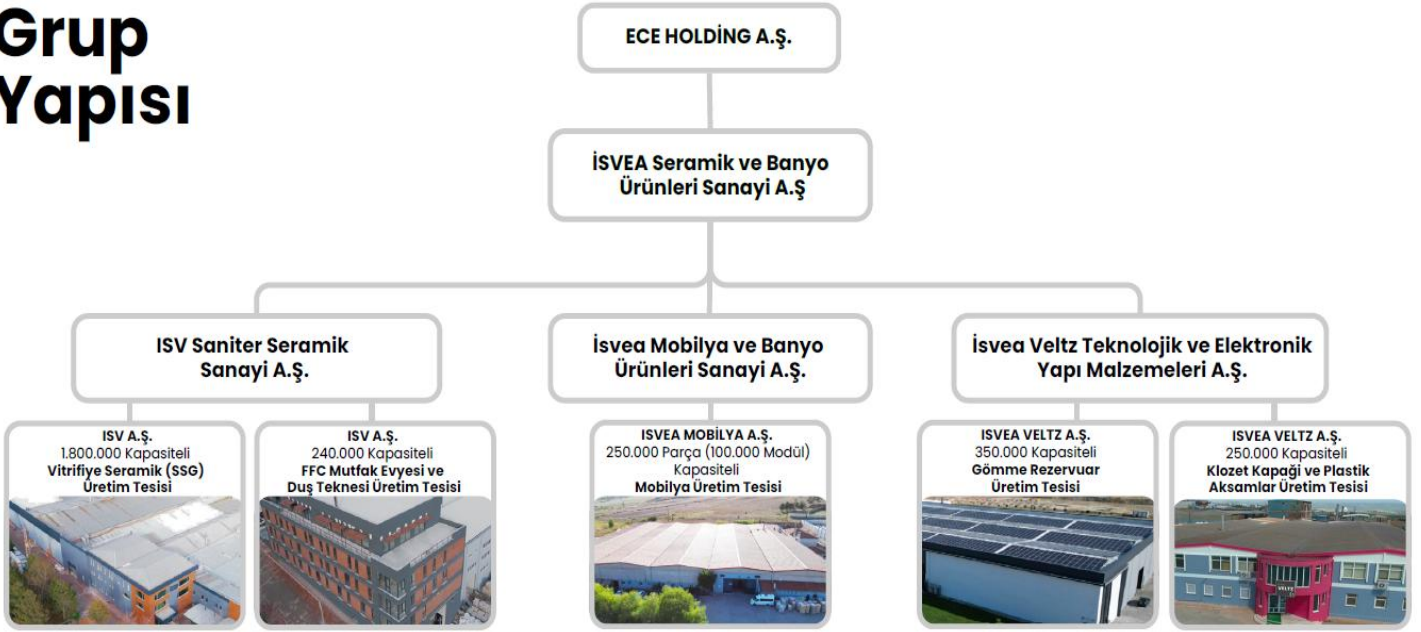
ISVEA
1962 ITALIA

misyonumuz vizyonumuz

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.

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



ISVEA tarihi

GENEL BAKIŞ TARİHÇE

1962'DEN GÜNÜMÜZE BANYOLARDA İTALYAN MİMARİSİ

ISVEA, 1962 yılında İtalya'da Sant'Eusanio Del Sangro yakınlarında, vitrifiye seramik üreticisi olarak kurulmuştur. Zanaatkarlığa önem veren tasarım anlayışını, İtalyan tasarım dilini koruyarak 60 yıldır üretmeye devam etmektedir.

GUSTO
ITALIANO



“

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 kurulduğu ilk günden itibaren 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 üstün zevk sahiplerini banyolarda İtalyan Gustosu ile buluşturmaya 60 yıldır devam ediyor.

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER	6
2. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	6
3. FAALİYET ALANLARI VE BAĞLI ORTAKLIKLAR	7
4. ÜRETİM VE KAPASİTE KULLANIMI.....	10
5. MARKALAR VE ÜRÜN PORTFÖYÜ.....	10
6. SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM.....	11
7. ORGANİZASYON YAPISI	12
8. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER.....	12
9. ÜST YÖNETİM VE PERSONEL.....	12
10. HASILAT, ÜRÜN DÖNÜŞÜM STRATEJİSİ VE SEKTÖR VERİLERİ	13
11. AR-GE, İNOVASYON VE ÜRÜN GELİŞTİRME.....	14
12. YATIRIMLAR VE OPERASYONEL VERİMLİLİK.....	14
13. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	15
14. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI	15
15. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	15
16. SÜRDÜRÜLEBLİRLİK İLKELERİNE UYUM BEYANI.....	16
17. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	16
18. ŞİRKET VE FAALİYETİNE İLİŞKİN RİSKLER	16
19. HALKA ARZ SÜRECİ VE BORSADA İŞLEM GÖRME	17
20. 30.06.2026 ARA DÖNEMİ FİNANSAL VE OPERASYONEL GÖSTERGELER.....	18
21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER	20
22. GENEL DEĞERLENDİRME.....	21

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Raporlama Dönemi	01.01.2026 - 30.06.2026
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

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 220.000.000 TL olup, her biri 1,00 TL nominal değerinde 220.000.000 TL adet paya ayrılmıştır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden payların %10'una tekabül eden 22.000.000 TL nominal tutarlı kısmı (A) Grubu nama yazılı paylar ve %90'ını temsil eden 198.000.000 TL nominal tutarlı kısmı (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.

Şirket paylarının ilk halka arzı kapsamında, tamamı sermaye artırımını yoluyla ihraç edilen 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) Grubu pay ve ortak satışı yoluyla 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet (B) Grubu pay 1-2-3 Temmuz 2026 tarihlerinde satışa sunulmuş ve çıkarılmış sermaye 280.000.000 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu sermaye artırımını 30.06.2026 bilanço tarihinden sonra tamamlandığından, bu raporda yer verilen 30.06.2026 tarihli ortaklık yapısı ve finansal tablolara yansımamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla halka arz öncesi ve halka arz sonrası gösteren ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir.

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
		TL	%	TL	%
Ece Holding	A	21.780.000	9,9	21.780.000	7,78
	B	176.220.000	80,1	176.220.000	62,94
Erdem Çenesiz	A	220.000	0,1	220.000	0,08
	B	11.440.000	5,2	7.730.000	2,76
Neslihan Onur	B	3.080.000	1,4	2.100.000	0,75
Münevver Çenesiz	B	3.080.000	1,4	2.100.000	0,75
Ahmet Çenesiz	B	3.080.000	1,4	2.100.000	0,75
Nuri Bülent Onur	B	1.100.000	0,5	750.000	0,26
Halka Açık Kısım	B	-	-	67.000.000	23,93
Toplam Çıkarılmış Sermaye		220.000.000	100	280.000.000	100

(A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşme'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

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 m² 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 Tesis

FFC Mutfak Evyeleri ve Duş Teknesi Üretim Tesis Pınarçayosb Mevkii, Organize Sanayi 6. Cad. No: 1-7/2 Merkez/ÇORUM adresinde yer alırken, kiralık olan söz konusu tesis 10.169 m² 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 proses 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 Tesis

Gömme Rezervuar Sistemleri Üretim Tesis, 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 m² 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

30.06.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesindeki üretim tesislerinin üretim kapasiteleri aşağıda yer almaktadır. Kapasite kullanımı önemsel talep, sipariş hacmi, ihracat faaliyetleri ve pazar koşullarına bağlı olarak değişiklik gösterebilmektedir.

- ✓ Vitrifiye Seramik Ürünler Üretim Tesisi'nin yıllık üretim kapasitesi 1.800.000 adettir.
- ✓ Gömme Rezervuar Üretim Tesisinin yıllık üretim kapasitesi 350.000 adettir.
- ✓ Klozet Kapakları Üretim Tesisinin yıllık üretim kapasitesi 250.000 adettir.
- ✓ Banyo Mobilyası Üretim Tesisinin yıllık üretim kapasitesi 100.000 adettir.

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.

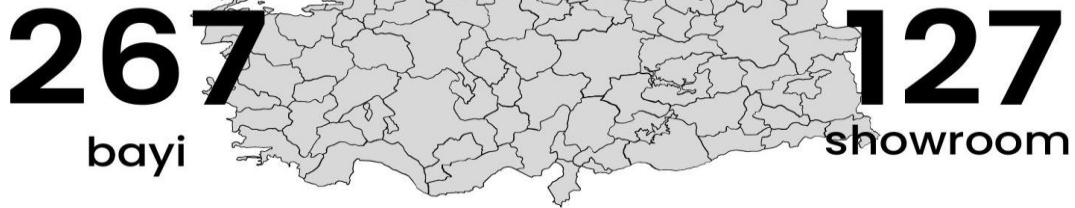
Yurt içi satış yapılanması 7 çalışma bölgesi olarak kurgulanmıştır. Söz konusu bölgeler; İstanbul Bölgesi/Avrupa Yakası, İstanbul Bölgesi/Anadolu Yakası, Ege Bölgesi, Antalya Bölgesi, İç Anadolu Bölgesi, Karadeniz Bölgesi, Adana/Doğu Anadolu Bölgesi’dir. Bu bölgeler alt bölge olarak adlandırılan şehirlerde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

ISVEA
Türkiye

GUSTO
ITALIANO

Yurtiçi Satış Ağı



ISVEA, yurt içi satış organizasyonu kapsamında ürün satışlarını bayiler aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Bayilik yapısı için bölgesel bir organizasyon oluşturulmuş olup, şirket kendi organizasyonel planlaması çerçevesinde Türkiye genelinde 7 bölgede aktif olarak 267 bayi ile çalışmaktadır.

ISVEA
1962 ITALIA

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.

İhracat faaliyetleri 60’ın üzerinde ülkede bulunan Şirket, 175 aktif müşteri ile faaliyetlerine devam etmektedir.

ISVEA
uluslararası

GUSTO
ITALIANO

İhracat Ağı

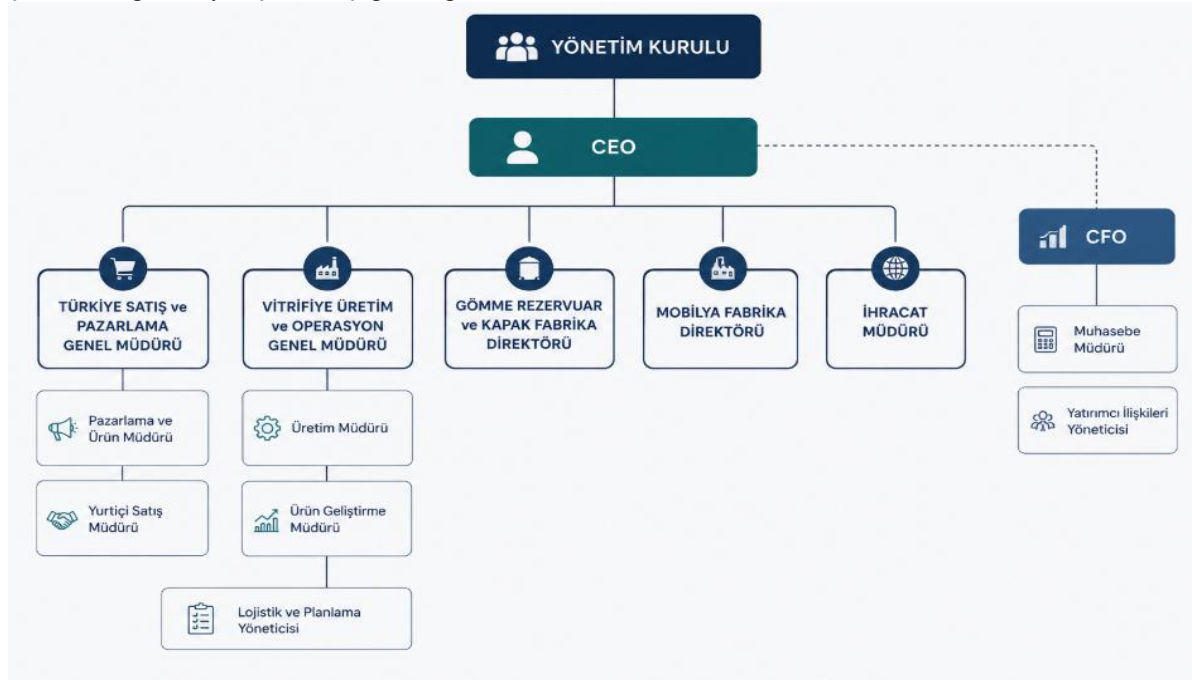


Vitrifiye seramik sektöründeki gücünü tüm banyo ürünlerine yansıtan, ürün portföyü ile kalite, güvenilirlik ve estetiği bir araya getiren ISVEA; ABD, İtalya, Almanya, Fransa, Birleşik Krallık, BAE ve daha birçok ülke dahil olmak üzere dünya genelinde 63 ülkedeki alıcılara ulaşıyor.

ISVEA
1962 ITALIA

7. ORGANİZASYON YAPISI

Şirket'in organizasyon şeması aşağıdaki gibidir.



8. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

30.06.2026 dönemi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Ad Soyad	Görevi	Görev Başlangıcı	Süre
Erdem Çenesiz	Yönetim Kurulu Başkanı	16.07.2024	3 Yıl
Nuri Bülent Onur	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	16.07.2024	3 Yıl
İpek Okutan	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 Yıl
Murat Ebil	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 Yıl
Ahmet Tahsin Yamaner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 Yıl
Özkan Aydın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	3 Yıl

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı neticesinde 01-02-03 Temmuz 2026 tarihlerinde satış sürecini tamamlayarak halka arz olan ve 10 Temmuz 2026 tarihinde işlem görmeye başlayan Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Yönetim Kurulu yapılanması sürecini başlamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Tespiti Komitesi ve Denetim Komitesi'nin kurulmasına ilişkin gerekli hazırlıklarını yapmaktadır.

9. ÜST YÖNETİM VE PERSONEL

30.06.2026 dönemi itibarıyla dönem içinde yönetim kurulu üyeleri de dahil olmak üzere, üst düzey yönetici ve personele sağlanan faydalar toplamı 8.497.906 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket yönetim organı üyelerinin, şirketle kendileri veya başkaları adına yaptıkları işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamakta olup, bu kapsamda Genel Kurul tarafından verilmiş herhangi bir izin bulunmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretlerin önceki dönem ile karşılaştırmalı tablosu aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2026	30.06.2025	Değişim
Üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücretler	8.497.906	8.430.667	%0,80
Toplam	8.497.906	8.430.667	

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 389, (30 Haziran 2025: 448) kişidir.

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

2025 ve 2026 yıllarının ilk altı aylık dönemleri karşılaştırıldığında Şirket hasılatında %4,3 oranında azalış 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. OAİB verilerine göre Vitrifiye Seramik İhracatı 1 Ocak-30 Haziran 2026 döneminde, önceki yılın aynı dönemine göre miktar olarak %28, tutar olarak %18,9 oranında azalmıştır.

TÜİK Sanayi Üretim Endeksi verileri, seramik sağlık gereçleri sektöründe üretim koşullarının zayıf seyrini sürdürdüğünü göstermektedir. NACE 23.42 kapsamındaki seramik sağlık gereçleri üretimi Mayıs 2026'da bir önceki yılın aynı ayına göre %19,7 oranında gerilemiştir. 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.

Ayrıca yine Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre yayınlanan İmsad Raporunda 2025 Ocak–Nisan döneminde vitrifiye/seramik sağlık gereçleri üretiminin %20,3 düştüğü ve Mayıs 2026'da ise sektör üretiminin Mayıs 2025'e göre %19,7 gerilediği belirtilmiştir. İMSAD bunu incelenen inşaat malzemesi alt sektörleri içinde en belirgin daralma olarak göstermektedir.

Nitekim, Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Haziran 2026 itibarıyla yıllık %28,09, on iki aylık ortalamalara göre ise %27,26 oranında artış göstermiştir. 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 hasılatı yalnızca %4,3 oranında azalmış ancak net kâr ise % 349,3 oranında artmıştır. Ürün gamındaki değişim net karın artmasında en önemli etken olmuştur.

Şirket, bu koşulları yalnızca fiyat artışlarıyla yönetmek yerine, ürün portföyünün yapısal olarak dönüştürülmesine ve birim üretim başına yaratılan katma değer artırılmasına odaklanan bir strateji uygulamaya almıştır. Bu kapsamda 2026 yılında yüksek katma değerli ürünlerin toplam üretim ve satış içerisindeki payının artırılmasına öncelik verilmiş; düşük katma değer yaratan ürünler ile Şirketin hedeflenen kârlılık kriterlerini karşılamayan müşteri ve ürün gruplarından planlı ve kontrollü şekilde çıkış süreci başlatılmıştır.

Söz konusu dönüşüm kısa vadeli bir satış hacmi optimizasyonundan ziyade, Şirketin orta ve uzun vadeli kârlılığını, marka değerini ve rekabet gücünü artırmaya yönelik stratejik bir ürün portföyü dönüşümü niteliğindedir. Sürecin kademeli olarak devam etmesi ve Haziran 2027 itibarıyla büyük ölçüde tamamlanması hedeflenmektedir. Ürün dönüşümünün ilk sonuçları, 2026 yılının ilk altı aylık döneminde vitrifiye seramik ürünlerinde yurt içi ortalama satış fiyatı önceki yılın aynı dönemine göre %78,35 oranında artışı ile görülmüştür.

Burada özellikle vurgulanması gereken husus, söz konusu artışın esas olarak ürünlerin liste veya birim fiyatlarındaki nominal artıştan değil, yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içerisindeki payının yükselmesinden, diğer bir ifadeyle ürün karmasının niteliksel olarak iyileşmesinden kaynaklanmasıdır. Bu nedenle ortalama satış fiyatındaki gelişim, Şirketin ürün dönüşüm stratejisinin temel performans göstergelerinden biri olarak değerlendirilmektedir.

Benzer gelişim ihracat dahil toplam satışlarda da gözlenmektedir. 2025 ve 2026 yıllarının ilk altı aylık dönemleri karşılaştırıldığında toplam ortalama satış fiyatında %51,15 oranında artış gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2026 itibarıyla Euro/TL kurundaki yıllık artışın Şirket hesaplamalarına göre yaklaşık %16,87 düzeyinde olduğu dikkate alındığında, toplam ortalama satış fiyatındaki yükselişin yalnızca kur etkisiyle açıklanamayacağı; ihracat satışlarında da daha yüksek katma değerli ürünlere doğru önemli bir ürün karması değişiminin gerçekleşmekte olduğu görülmektedir.

Dolayısıyla 2026 yılının ilk yarısındaki hasılat gelişimi tek başına değerlendirildiğinde operasyonel dönüşümü tam olarak yansıtmamaktadır. Satış hacmi ve hasılatın ötesinde, satılan ürün başına yaratılan değer, ürün karması ve kârlılık kalitesi iyileşmektedir. Nitekim yaşanan zorlu piyasa koşullarına ve hasılatındaki gerilemeye rağmen Şirket net kârlılığında olumlu gelişme yaşanması, uygulanan ürün dönüşüm politikasının finansal sonuçlara olumlu katkı sağlamaya başladığını göstermektedir. Bu strateji, dünya vitrifiye ve banyo ürünleri sektöründeki önde gelen şirketlerin izlediği yönelimlerle de paralellik göstermektedir.

Bu çerçevede Şirketin ürün portföyünü yüksek katma değerli, tasarım ve teknoloji yoğun ürünlere doğru dönüştürme stratejisi; yalnızca mevcut dönem kârlılığının korunmasına değil, orta vadede daha yüksek birim gelir, daha güçlü brüt kârlılık, daha yüksek marka değeri ve sürdürülebilir büyüme yaratılmasına hizmet etmektedir.

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 ayrılmayı, müşteri sadakatini 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 değer 2027 yılının başından itibaren finansal sonuçlara daha güçlü şekilde yansımaları 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 değer 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 altı aylık döneminde toplam 104.998.570 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yılın ikinci yarısında yatırımlara devam edilmesi planlanmakta olup, yatırımların temel hedefleri ürün dönüşümünün hızlandırılması, sürdürülebilirlik performansının geliştirilmesi ve üretim maliyetlerinin azaltılmasıdır.

Bu kapsamda maliyet azaltıcı teknoloji yatırımlarına devam edilirken, mevcut durumda kiralama yöntemiyle kullanılan bazı makine ve ekipmanların yeni nesil teknolojilerle Şirket bünyesine kazandırılması planlanmaktadır.

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 Haziran 2026 itibarıyla 389 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 yılı ilk altı aylık ara dönem içerisinde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

14. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI

Şirketin kâr dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. Kâr dağıtımında, Şirketin finansal yapısı, yatırım ve finansman ihtiyaçları, kârlılık durumu, nakit akışı ve ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınmaktadır. Kâr dağıtımına ilişkin kararlar, ilgili mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınmaktadır.

2026 yılının ilk altı aylık döneminde kâr dağıtımına ilişkin herhangi bir ödeme gerçekleştirilmemiştir.

Şirketin kâr dağıtım politikası, 01.04.2024 tarih ve 2024/6 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiş ve 16.07.2024 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine ve görüşüne sunulmuştur. Kâr dağıtımında; Şirketin sermaye yapısı, finansal durumu, yatırım ve finansman ihtiyaçları, kârlılık düzeyi ile ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınmaktadır. Dağıtılabılır kârın, Şirketin sürdürülebilir büyümesini ve finansal yapısının korunmasını destekleyecek şekilde değerlendirilmesi esastır.

Kâr dağıtımına ilişkin kararlar, ilgili mevzuat ve Şirket esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, Genel Kurul tarafından alınmaktadır. Kâr dağıtımının gerçekleştirilmesinde, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirketin uzun vadeli finansman ve yatırım ihtiyaçları birlikte gözetilmektedir. 2026 yılı ilk altı aylık dönemde de kâr dağıtımına ilişkin uygulamalar, belirlenen politika ve ilgili mevzuat çerçevesinde sürdürülmüştür.

15. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Şirket payları 10 Temmuz 2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Şirket, paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takiben tabi olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında gerekli komitelerin oluşturulmasına ve ilgili kurumsal yönetim yapılanmasının tamamlanmasına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulması gereken komitelere ilişkin işlemler ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

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

Raporlama dönemi içerisinde Şirket'in esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Bununla birlikte, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye artırılması kapsamında esas sözleşmenin 'Sermaye' başlıklı 6. maddesinin tadiline ilişkin süreç başlatılmıştır.

18. ŞİRKET VE FAALİYETİNE İLİŞKİN RİSKLER

Faiz Riski: Şirket, kullandığı krediler ve diğer finansman kaynakları nedeniyle faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenebilmektedir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar, finansman giderlerinin yükselmesine ve dolayısıyla kârlılığın olumsuz etkilenmesine neden olabilmektedir. Şirket, vade yapısını ve finansman kaynaklarını etkin şekilde yöneterek faiz riskini kontrol altında tutmaya çalışmaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için ihtiyaç duyduğu nakdi zamanında temin edememesi veya finansal yükümlülüklerini vadelerinde karşılayamaması riskidir. Özellikle işletme sermayesi ihtiyacı, tahsilat süreleri ve ödeme vadeleri likidite yönetiminde önem taşımaktadır. Şirket, nakit akışını düzenli olarak takip etmekte, tahsilat ve ödeme planlamasını etkin şekilde gerçekleştirerek likidite riskini yönetmektedir.

Hammadde Riski: Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla hammadde fiyatlarında ve tedarik koşullarında meydana gelebilecek değişiklikler üretim maliyetleri üzerinde önemli etkiler oluşturabilmektedir. Özellikle temel hammaddelerin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ürün maliyetlerinin ve dolayısıyla kârlılığın değişmesine neden olabilmektedir. Şirket, tedarik kaynaklarını ve stok seviyelerini düzenli olarak takip etmekte, tedarik ve stok planlaması yaparak hammadde riskini yönetmektedir.

Enerji Maliyeti Riski: Üretim faaliyetlerinin enerji kullanımına bağlı olması nedeniyle enerji fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar Şirket'in üretim maliyetleri ve brüt kârlılığı üzerinde baskı oluşturabilmektedir. Şirket, üretim süreçlerinde verimliliğin artırılması, enerji tüketiminin kontrol altında tutulması ve maliyetlerin düzenli olarak izlenmesi suretiyle enerji maliyeti riskini yönetmektedir.

Pazar ve Talep Riski: Yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda ekonomik koşullar, tüketici talebi, rekabet, sektör dinamikleri ve satış kanallarındaki değişimler Şirket'in satış hacmi ve faaliyet sonuçları üzerinde etkili olabilmektedir. Talepte meydana gelebilecek daralmalar satış gelirlerinin ve kapasite kullanımının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı pazarlarını çeşitlendirmeye, müşteri ve satış kanallarını geliştirmeye ve pazar koşullarını düzenli olarak takip etmeye yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Kur Riski: Şirket, ihracat ve ithalat işlemleri ile yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalabilmektedir. Döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler; satış gelirleri, hammadde ve diğer işletme maliyetleri ile yabancı para cinsinden borçların Türk Lirası karşılığı üzerinde etkili olabilmektedir. Şirket, yabancı para pozisyonunu düzenli olarak izleyerek ve döviz bazlı varlık ve yükümlülüklerini takip ederek kur riskini yönetmektedir.

Müşteri ve Tahsilat Riski: Müşteri ve bayi yoğunlaşması, tahsilat vadeleri, yurtiçi bayi kanalındaki ticari alacakların tahsilat performansı ile ihracat müşterilerinin ödeme performansı dikkate alınarak izlenmektedir. Şirket'in 30.06.2026 tarihi itibarıyla yurtiçi satış faaliyetleri 267 bayi, ihracat faaliyetleri ise 175 aktif ihracat müşterisi aracılığıyla yürütülmekte olup, ürünler 60'tan fazla ülkeye ihraç edilmektedir. Müşteri ve satış kanalının geniş bir coğrafyaya ve çok sayıda müşteriye yayılmış olması, tek bir müşteri veya satış kanalına olan bağımlılığın azaltılmasına katkı sağlamaktadır.

Tahsilat riski kapsamında, ticari alacakların vade yapısı, tahsilat performansı ve müşteri bazındaki alacak bakiyeleri düzenli olarak takip edilmekte; gerekli durumlarda müşteri limitleri, ödeme koşulları ve tahsilat süreçleri gözden geçirilmektedir. Yurtiçi bayi ve ihracat müşterilerinin ödeme performansları izlenerek, gecikme ve tahsilat risklerinin erken aşamada tespit edilmesi ve gerekli aksiyonların alınması amaçlanmaktadır.

İhracat faaliyetlerinde ise farklı ülke ve müşterilere yapılan satışların oluşturduğu çeşitlilik dikkate alınmakta; müşterilerin ödeme performansı ve ticari alacakların tahsilat durumu düzenli olarak takip edilmektedir. Bu kapsamda müşteri ve tahsilat riskinin çeşitlendirme, düzenli alacak takibi ve kontrollü kredi/vade politikaları yoluyla yönetilmesine yönelik uygulamalar sürdürülmektedir.

İç Kontrol ve Risk Yönetimi: Şirket'in iç kontrol ve risk yönetimi faaliyetleri, Şirketin faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde yürütülmesi, finansal ve operasyonel risklerin zamanında tespit edilmesi ve yönetilmesi, varlıkların korunması, finansal raporlamanın güvenilirliğinin sağlanması ve ilgili mevzuata uyumun gözetilmesi amacıyla yürütülmektedir.

Bu kapsamda; finansal risklerin düzenli olarak izlenmesi, nakit akış projeksiyonlarının hazırlanması ve takip edilmesi, tahsilat ve ödeme süreçlerinin kontrolü, döviz pozisyonunun izlenmesi, stok seviyelerinin ve stok hareketlerinin kontrol altında tutulması, yetki ve onay mekanizmalarının uygulanması, finansal raporlama süreçlerine ilişkin kontrollerin gerçekleştirilmesi, üretim ve kalite kontrol süreçlerinin izlenmesi ile bilgi teknolojileri sistemlerine ilişkin kontrollerin uygulanması sağlanmaktadır.

Şirket bünyesinde gerçekleştirilen bu kontroller, faaliyetlerin sürdürülebilirliği ve karşılaşılabilecek finansal, operasyonel ve diğer risklerin etkin şekilde yönetilmesine yönelik olarak düzenli olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görülen durumlarda iyileştirilmektedir.

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.

Mevcut 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

20. 30.06.2026 ARA DÖNEMİ FİNANSAL VE OPERASYONEL GÖSTERGELER

30 Haziran 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolar ve ilgili dipnotlar, satın alma gücü esasına göre hazırlanmış olup sınırlı bağımsız denetimden geçmiştir.

2026 yılının ilk altı aylık döneminde Şirket, piyasa koşullarındaki gelişmelere bağlı olarak operasyonel sonuçlarında değişim yaşarken, ürün portföyünün dönüşümü, operasyonel verimlilik ve finansal yapının güçlendirilmesine yönelik çalışmalarını sürdürmüştür.

Finansal ve Operasyonel Göstergeler

FİNANSAL GÖSTERGE (TL)	30.06.2026	Değişim
Hasılat	1,23 milyar TL	-4,3%
Brüt Kâr	346,7 mn TL	-24,4%
Esas Faaliyet kârı	295,4 mn TL	-25,8 %
FAVÖK	316,5 mn TL	-17,4%
Net Kâr	103,1 mn TL	349,3%
Finansal Yükümlülük	2,22 milyar TL	-5,0%
Özkaynak	1,64 milyar TL	6,3%
Çalışan Sayısı	389	—
İhracat Pazarı	60+ ülke	—
Yurtiçi Bayi	267	—
Yatırım Harcaması	105,0 mn TL	—

Finansal Performans

FİNANSAL GÖSTERGE (TL)	30.06.2026	30.06.2025	Değişim
Hasılat	1.230.746.204	1.286.261.866	-%4,3
Brüt kâr	346.684.109	458.770.669	-%24,4
Esas faaliyet kârı	295.398.072	398.349.957	-%25,8
FAVÖK	316.456.104	382.895.850	-%17,4
Net dönem kârı	103.073.843	22.938.891	%349,3

Finansal Yapı

FİNANSAL GÖSTERGE (TL)	30.06.2026	31.12.2025	Değişim
Toplam varlıklar	4.666.118.217	4.854.055.625	-%3,9
Özkaynaklar	1.635.521.706	1.538.788.767	%6,3
Finansal yükümlülükler	2.218.651.574	2.334.309.887	-%5,0
Nakit ve nakit benzerleri	114.130.051	253.662.776	-%55,0

2026 yılının ilk altı ayında hasılat, 2025 yılının aynı dönemine göre %4,3 oranında gerileyerek 1,23 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kâr 346,7 milyon TL, esas faaliyet kârı 295,4 milyon TL ve FAVÖK 316,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş; söz konusu kalemler sırasıyla %24,4, %25,8 ve %17,4 oranında gerilemiştir. Brüt kâr ve esas faaliyet kârındaki gerilemede, Şirketin 2026 yılında uygulamaya aldığı ürün dönüşüm stratejisi kapsamında düşük katma değerli ürünlerden kontrollü olarak çıkılması, üretim hacmi ve kapasite kullanımındaki değişimler ile enerji, işçilik ve diğer üretim girdilerindeki maliyet baskıları etkili olmuştur.

Yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içerisindeki payındaki artışın olumlu katkısına rağmen, ürün dönüşüm sürecinin ilk aşamasında ortaya çıkan üretim hacmi ve kapasite kullanım etkileri, 2026 yılının ilk altı aylık döneminde brüt kârlılığa henüz tam olarak yansımamıştır. Bununla birlikte söz konusu dönüşümün, ürün portföyünün daha yüksek katma değerli ve sürdürülebilir kârlılık potansiyeli taşıyan ürünler lehine gelişmesine katkı sağlaması hedeflenmektedir. Yüksek katma değerli ürünlerin satış içerisindeki payının artmasının; satış başına yaratılan katkının güçlenmesine, işletme sermayesi verimliliğinin geliştirilmesine ve uzun vadede daha sürdürülebilir bir kârlılık yapısının oluşturulmasına katkı sağlaması beklenmektedir.

FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,4 oranında gerileyerek 316,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net dönem kârı ise 22,9 milyon TL'den 103,1 milyon TL'ye yükselerek %349,3 oranında artmıştır. Bu gelişmede finansman giderlerindeki azalış ile net parasal pozisyon kazancı ve ertelenmiş vergi gelirleri etkili olmuştur.

2026 yılının ilk altı aylık döneminde Şirketin finansman giderlerinde 144.385.112 TL azalış gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2025 tarihinde 2.334.309.887 TL olan finansal yükümlülükler, 30 Haziran 2026 itibarıyla 2.218.651.574 TL seviyesine gerilemiş ve dönem içerisinde %5,0 oranında azalmıştır.

Özkaynaklar ise 31 Aralık 2025 tarihinde 1.538.788.767 TL seviyesinden 30 Haziran 2026 itibarıyla 1.635.521.706 TL seviyesine yükselerek %6,3 oranında artmıştır. Böylece dönem içerisinde finansal yükümlülüklerdeki azalışa eşlik eden özkaynak artışı, Şirketin finansal yapısının güçlendirilmesine katkı sağlamıştır.

Şirketin 2026 yılı stratejisinin temel unsurlarından biri, yüksek katma değerli ürünlerin üretim ve satış içerisindeki payının artırılmasıdır. Bu doğrultuda düşük katma değerli ürünlerden kontrollü olarak çıkılması ve kaynakların daha yüksek katma değer ve kârlılık potansiyeline sahip ürün gruplarına yönlendirilmesi hedeflenmektedir.

Ürün dönüşüm programının 2026 yılının ikinci yarısında daha geniş ürün gruplarına yayılması ve 2027 yılına kadar kademeli olarak devam etmesi planlanmaktadır. Bu nedenle, söz konusu stratejik dönüşümün finansal tablolar üzerindeki etkisinin önümüzdeki dönemlerde daha belirgin hale gelmesi beklenmektedir.

1–3 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arz ve buna bağlı sermaye artışı, 30 Haziran 2026 bilanço tarihinden sonra gerçekleştiğinden dönem finansal tablolarına yansımamıştır. Halka arz sonrasında oluşan sermaye ve ortaklık yapısındaki değişiklikler ile halka arzdan elde edilen fonlar dönem sonrası gelişmeler kapsamında değerlendirilmiştir. Halka arzın, Şirketin özkaynak yapısını güçlendirmesi ve finansal esnekliğini artırması beklenmektedir. Sağlanan kaynakların, Şirketin yatırım ve büyüme stratejisi doğrultusunda değerlendirilmesi planlanmaktadır.

2026 yılının ilk altı aylık döneminde Şirket, operasyonel verimliliğin artırılması, yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içerisindeki payının artırılması ve finansal yapının güçlendirilmesine yönelik çalışmalarını sürdürmüştür. Küresel ve bölgesel makroekonomik koşulların etkisiyle hasılat %4,3 oranında gerilerken, finansman giderlerindeki azalış ve diğer finansal/parasal etkilerin katkısıyla net dönem kârı %349,3 oranında artarak 103,1 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Brüt kârdaki gerilemede, 2026 yılında uygulanan ürün dönüşüm stratejisi kapsamında düşük katma değerli ürünlerden kontrollü olarak çıkılması, üretim hacmi ve kapasite kullanımındaki değişimler ile enerji, işçilik ve diğer üretim girdilerindeki maliyet baskıları etkili olmuştur. Yüksek katma değerli ürünlerin satış içerisindeki payındaki artışın ise ürün dönüşüm sürecine katkı sağlaması beklenmektedir.

I. KÂRLILIK PERFORMANSI VE NET KÂR ANALİZİ

KÂRLILIK GÖSTERGESİ	30.06.2026	30.06.2025
Brüt kâr marjı	%28,2	%35,7
Esas faaliyet kâr marjı	%24,0	%31,0
FAVÖK marjı	%25,7	%29,8
Net kâr marjı	%8,4	%1,8

KALEM (MİLYON TL)	30.06.2026	30.06.2025	Değişim
Finansman giderleri	251,0	395,4	-144,4
Kur farkı giderleri	31,7	201,3	-169,6
Kredi faiz giderleri	194,5	172,4	+22,1

2026 yılının ilk altı ayında net dönem kârı 103.073.843 TL olarak gerçekleşmiş ve 2025 yılının aynı dönemindeki 22,938.891 TL'ye göre %349,3 oranında artmıştır. Aynı dönemde hasılat %4,3 oranında gerilerken net kâr marjı %1,8'den %8,4'e yükselmiştir. Operasyonel kârlılık göstergelerinde ise önceki yılın aynı dönemine göre gerileme gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjı %35,7'den %28,2'ye, esas faaliyet kâr marjı %31,0'dan %24,0'a ve FAVÖK marjı %29,8'den %25,7'ye gerilemiştir.

Buna karşılık finansman giderleri 395,4 milyon TL'den 251,0 milyon TL'ye gerileyerek 144,4 milyon TL azalarak net dönem kârındaki artışın en önemli destekleyicilerinden biri olmuştur. Bu iyileşmede özellikle kur farkı giderlerinin 201,3 milyon TL'den 31,7 milyon TL'ye gerilemesi belirleyici olurken, kredi faiz giderlerindeki 22,1 milyon TL'lik artış finansman maliyetlerindeki toplam iyileşmeyi kısmen sınırlandırmıştır.

Finansman giderlerinin düşüşünde katma değersiz ürünlerden çıkılması ve bunun sonucu işletme sermayesi ihtiyacının azalması etkili olmuştur. Net parasal pozisyon kazancı ve ertelenmiş vergi geliri de net kârlılığı ilave olarak desteklemiştir. Sonuç olarak net kâr marjı %1,8'den %8,4'e yükselmiştir.

Genel olarak 2026 yılının ilk altı ayında net kârlılıktaki güçlü artış, operasyonel marjlardaki gerilemeye rağmen finansman maliyetlerindeki iyileşme ve diğer finansal/parasal etkilerin katkısıyla gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde operasyonel marjların güçlendirilmesi ve maliyet yönetiminin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Özetle, Şirket üretim ve satışta hacim yakalamak yerine daha az finansman ihtiyacı oluşturacak şekilde miktarda azalma olsa dahi yüksek katma değerli ürünlere yönelerek net karı artırmayı hedeflemiştir. Bunun sonucu olarak net kar %349,3 oranında artışla 103.073.843 TL'ye yükselmiş ve %8,4 oranına ulaşmıştır.

II. LİKİDİTE, NAKİT AKIŞI VE FİNANSAL BORÇLULUK

GÖSTERGE (TL)	30.06.2026	31.12.2025	Değişim
Nakit ve nakit benzerleri	114.130.051	253.662.776	-55,0%
Finansal yükümlülükler	2.218.651.574	2.334.309.887	-5,0%
Toplam varlıklar	4.666.118.217	4.854.055.625	-3,9%
Özkaynaklar	1.635.521.706	1.538.788.767	6,3%

30.06.2026 itibarıyla Şirketin 114,1 milyon TL nakit ve nakit benzeri varlığı ile 2,2 milyar TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Toplam finansal yükümlülükler 31.12.2025 tarihindeki yaklaşık 2,3 milyar TL seviyesine göre 115,7 milyon TL azalmıştır. Aynı tarih itibarıyla özkaynaklar 1,6 milyar TL seviyesindedir. 2026 yılının ilk altı ayında işletme faaliyetlerinden 363,2 milyon TL net nakit akışı sağlanmıştır.

Şirket, likidite yönetiminde işletme sermayesi ve finansal yükümlülüklerin vade yapısını dikkate alarak faaliyetlerinden sağlanan nakit akışının etkin kullanımına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Önümüzdeki dönemde faaliyetlerden nakit yaratma kapasitesinin korunması, finansal yükümlülüklerin etkin şekilde yönetilmesi ve finansman maliyetlerinin kontrol altında tutulmasına yönelik çalışmaların sürdürülmesi planlanmaktadır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

➤ Halka Arz Süreci

Sermaye Piyasası Kurulunun 24 Haziran 2026 tarihli onayı sonrasında, Şirket paylarının halka arzına ilişkin talep toplama sürecini 1-3 Temmuz 2026 tarihlerinde tamamlamıştır. Şirket payları, 10 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

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.

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.

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.

➤ Fiyat İstikrarı İşlemleri

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.

22. GENEL DEĞERLENDİRME

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

30 Haziran 2026 itibarıyla hasılat %4,3 oranında gerileyerek 1,23 milyar TL olarak gerçekleşirken, brüt kâr %24,4, esas faaliyet kârı %25,8 ve FAVÖK %17,4 oranında gerilemiştir. Bu gelişmede 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.

Buna karşılık finansal yapıdaki iyileşme ve finansman giderlerindeki azalış, dönem net kârlılığını desteklemiştir. Finansal yükümlülükler yıl sonuna göre %5,0 oranında azalırken, özkaynaklar %6,3 oranında artmıştır. Finansman giderlerindeki 144,4 milyon TL'lik azalışın ve diğer finansal/parasal etkilerin katkısıyla net dönem kârı %349,3 oranında artarak 103,1 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin ürün dönüşüm stratejisi kapsamında yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içerisindeki payının artırılması, operasyonel verimliliğin geliştirilmesi ve üretim altyapısının daha etkin kullanılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda yatırımların; ürün dönüşümünü destekleyen üretim teknolojileri, enerji verimliliği, otomasyon ve sürdürülebilirlik alanlarına yönlendirilmesine devam edilmesi planlanmaktadır.

1–3 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arz ve buna bağlı sermaye artışı 30 Haziran 2026 bilanço tarihinden sonra gerçekleştiğinden dönem finansal tablolarına yansımamıştır. Halka arz sonrasında sağlanan kaynağın Şirketin yatırım, büyüme ve finansal yapı hedefleri doğrultusunda kullanılması planlanmaktadır.

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.