

Şirket	İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	ISVEA
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	220.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	280.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	60.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)
	7.000.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	67.000.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	1.400.300.000 TL
Halka Açıklık Oranı	23,93%
Halka Arz Fiyatı	20,90 TL
Halka Arz Tarihleri	1-2-3 Temmuz 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Ana Pazar
Tahsisatlar	40.200.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%60) - Eşit Dağıtım
	26.800.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%40) - Serbest Dağıtım
Taahhütler	<i>Şirket ortağı Ahmet Çenesiz, sahip olduğu payları halka arz izahnamesinin onayından itibaren, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar hiçbir şekilde satmayacağını, halka arz etmeyeceğini, devretmeyeceğini ve buna yönelik hiçbir başvuru veya açıklama yapmayacağını taahhüt etmiştir (halka arz edilen kısım hariç).</i>
Fiyat İstikrarı	<i>Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak elde edilecek toplam brüt halka arz gelirinin 20%'sine kadar olan kısmını, Halk Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemleri için kullanılması planlanmaktadır.</i>
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirketin halka arzdan 1.2 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %15-%25 'ine karşılık gelen tutarın Büyüme Finansmanı'nda, %15-%25'ine karşılık gelen tutar Finansal Borçların Azaltılmasında, %20-%30 karşılık gelen tutarın Makine ve Ekipman Yatırımlarında, %10-%15 ine karşılık gelen tutarın Öztüketime Yönelik Yenilenebilir Enerji Yatırımlarına, %10-%15 'lik kısmın ise Kiralama Yoluyla Elde Edilen Makine ve Teçhizatların Satın Alma Yatırımlarına ayrılacağı belirtilmiştir.

Şirket Hakkında

- İSVEA, 1962 yılında İtalya’da kurulmuş olup vitrifiye seramik ve tamamlayıcı banyo ürünleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, zaman içerisinde ürün portföyünü genişleterek lavabo, klozet, rezervuar, duş teknesi, mutfak evyesi ve banyo mobilyaları gibi farklı ürün gruplarında üretim yapar hale gelmiştir.
- Şirketin üretim yapısı çoklu tesis modeline dayanmakta olup farklı ürün kategorilerinde uzmanlaşmış üretim süreçleriyle faaliyet göstermektedir. Ürün geliştirme süreçlerinde endüstriyel tasarım yaklaşımı ön planda tutulmakta ve farklı tasarımcılarla iş birlikleri gerçekleştirilmektedir.
- Ürünler 60’tan fazla ülkeye ihraç edilmekte olup şirket uluslararası pazarlarda satış ağına sahiptir. Küresel ölçekte vitrifiye seramik sektöründe faaliyet gösteren şirket, geniş ürün portföyü ile hem iç pazara hem de ihracat pazarlarına üretim yapmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Ece Holding A.Ş.	198.000.000	90%	198.000.000	71%
Diğer	22.000.000	10%	15.000.000	5%
Halka Açık	-	-	67.000.000	24%
Toplam	220.000.000	100%	280.000.000	100%

Özet Finansallar

Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Hasılat	2.386,7	2.790,2	3.440,2
Satışların Maliyeti (-)	-1.555,8	-1.899,5	-2.695,6
Brüt Kar/ Zarar	830,9	890,7	744,6
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	676,8	642,5	577,4
Dönem Karı / (Zararı)	79,7	93,6	346,3
Karlılık Analizi	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Brüt Kar Marjı	34,8%	31,9%	21,6%
Faaliyet Kar Marjı	28,4%	23,0%	16,8%
Net Kar Marjı	3,3%	3,4%	10,1%
Oranlar	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran	1,36	1,57	1,65
Nakit Oranı	0,10	0,08	0,13
Toplam Yükümlülükler/ Özkaynaklar	2,15	2,10	1,21
Toplam Varlıklar / Özkaynaklar	3,15	3,10	2,21
Net Finansal Borç/ Toplam Özsermaye	1,35	1,32	0,47

Değerleme Özeti

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özsermaye Değeri (Mn TL)
1) İndirgenmiş Nakit Akımları	45%	7.051,1
2) Pazar Yaklaşımı	55%	5.687,7
2.1) BİST Taş, Toprak Endeksi Şirketleri	11%	4.864,8
2.2) BİST Ana Pazar Endeksi Şirketleri	11%	9.333,5
2.3) Yurtdışı Benzer Şirketler	33%	4.746,7
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (Mn TL)		6.301,23
Pay Başına Fiyat (TL)		28,64
İskonto Oranı		27,03%
Halka Arz Fiyatı (TL)		20,90
Halka Arz Fiyatının İşaret Ettiği FD/FAVÖK		8,55x