

UŞAK SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 43,335,930.75 TL'den 100,000,000.00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 56,664,069.25 TL nominal değeri paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir¹.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.usakseramik.com ve www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
I. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
II: İÇİNDEKİLER	2
III. KISALTMA VE TANIMLAR	3
IV. BORSA GÖRÜŞÜ:	3
V. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	28
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	30
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	34
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	35
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	45
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	54
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	55
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	55
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	56
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	61
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	62
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	64
18. ANA PAY SAHİPLERİ	65
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	67
20. DİĞER BİLGİLER	68
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	77
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	77
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	84
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	91
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	99
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	100
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	100
28. SULANMA ETKİSİ	101
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	102
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	103
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	105
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	106
33. EKLER	106

KISALTMA VE TANIMLAR

Tera Yatırım Yetkili Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
İhraççı, Şirket, Ortaklık, UŞAK	Uşak Seramik Sanayi A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı UŞAK SERAMİK SAN.A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Durmuş TANIŞ Hüseyin TANIŞ Yönetim Yönetim Kurl.Bşk. Kurl.Bşk.Vkl. ..10.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa Metin SEYHAN Gül Ayşe ÇOLAK Genel Müdür Genel Müdür Yardımcı Yardımcı	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR Sorumlu Ortak Başdenetçi ...10.2018	30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016, 31.12.2015 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur

B—İHRAÇÇI																				
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticari ünvanı Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.																		
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>:</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>:</td><td>T.C. Kanunları (TTk.SPK.VUK. Vb)</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>:</td><td>Türkiye Cumhuriyeti</td></tr><tr><td>Adresi</td><td>:</td><td>Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak</td></tr><tr><td>İnternet Adresi</td><td>:</td><td>www.usakseramik.com</td></tr><tr><td></td><td>:</td><td>Telefon : +90 (276) 326 20 01-09 Faks No : +90 (276) 326 20 10-11</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTk.SPK.VUK. Vb)	Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti	Adresi	:	Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak	İnternet Adresi	:	www.usakseramik.com		:	Telefon : +90 (276) 326 20 01-09 Faks No : +90 (276) 326 20 10-11
Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket																		
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTk.SPK.VUK. Vb)																		
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti																		
Adresi	:	Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak																		
İnternet Adresi	:	www.usakseramik.com																		
	:	Telefon : +90 (276) 326 20 01-09 Faks No : +90 (276) 326 20 10-11																		

B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Uşak Seramik San.A.Ş. Teknik granit, yer ve duvar karosu seramik üretilip satmak amacı ile 1972 yılında Uşak ili Banaz ilçesinde kurulmuştur. Şirket Seramik sektöründe faaliyet göstermektedir. 110.000 m² kapalı olmak üzere toplam 280.000 m² alanda sürdürmektedir. Şirket hisseleri 2004 Mart ayında TANIŞLAR GRUP bünyesinde bulunan Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından blok olarak satın alınmıştır. Şirketimiz ortaklık payları 1990 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, A grubu paylar arasındadır. 2004 yılından önce 3.200.000 m²/yıl olan üretim kapasitesi özelleştirme sonrası TANIŞLAR GRUP tarafından yapılan teknoloji yatırımlarıyla birlikte 24.000.000 m²/yıla yükselmiştir. Toplam satışlarının % 30'u yurt dışı satışlar dan oluşmaktadır. Son yıllarda yapmış olduğu teknolojik yatırımlar sayesinde kalite, estetik ve maliyet anlamında rekabetçi firmalar arasındadır. Yapılan teknolojik yatırımlar sayesinde rakiplerin üretim kabiliyetinin düşük olduğu büyük ebat ve digital baskı teknik granit ürünler piyasa talebini ve ihtiyacını karşılamak miktarda üretilmektedir. Şirketin istihdam sağladığı 1.000 civarındaki personel ile bölgesine gerek ekonomik gerekse sosyal açıdan birçok katkı sağlamaktadır.
B.4a	İhracçıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Seramik sektörü iç tüketimi, Türkiye ekonomik büyümesine paralel bir seyir izlemektedir. Seramik sektöründe değişken maliyetlerinin büyük bir kısmını oluşturan doğalgaz, elektrik, ambalaj ve ithal girdilerin maliyetlerinde oluşan değişiklikler ürün maliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilmektedir. Ayrıca maliyetlerin artması, döviz kurlarındaki yükseliş ve faizlerdeki artışlar nedeni ile konut satışlarının daralmasına neden olmaktadır. Bu daralma içpiyasada sektörümüzü hem miktar hemde fiyat olarak olumsuz etkilemektedir. Reel faiz oranlarında ve akabinde borçlanma faizlerinde yaşanan artışlar şirket finansal durumunu doğrudan etkilemektedir. Enflasyonda meydana gelen artıştan dolayı gider kalemlerindeki artışlar aynı hızla ürün fiyatlarına yansıtılamamakta bu da şirket karlılıklarını olumsuz etkilemektedir. Bunun yanında döviz kurlarındaki yükseliş ihracatçı firmaları daha fazla ihracat yapmaya yönetmekte, ihracat gelirleri ile enflasyonist baskıların berteraf edilmesine yardımcı olmaktadır. Şirketimizde yurt dışı satışlarını artırmak amacı işe yeni projeler ve satış kanallarının artırılması için çalışmalarını yoğunlaştırmaktadır. Yenilikçi ürün anlayışı ve ürün geliştirme faaliyetleri ile

		yurt içi ve yurt dışı fuar katılımları sağlanmakta, tanıtım ve pazarlama faaliyetlerine yönvermektedir. Özellikle yapılan son yatırımlar neticesinde büyük ebat ve digital basılı, teknik grantı sınıfı ürünlerin üretimi artırılmış, toplam satış kabiliyeti yükseltilmiştir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Uşak Seramik, Tanışlar Grubu bünyesinde faaliyet göstermektedir. Ortaklığın bağlı olduğu grup, inşaat malzemeleri satışı, mobilya üretim ve satışı, maden, nakliye, petrol satış faaliyeti ile ilgilenmektedir. Tanışlar Grubu'n bünyesindeki Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'i % 28.54, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'i % 11.65 oranında Uşak Seramik Sanayi A.Ş. paylarına sahiptir. Tanışlar Grup bünyesinde bulunan şirketlerinin faaliyet konuları aşağıda verilmektedir. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., seramik imalatı ve satışı faaliyetinde bulunmaktadır. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ortaklığın sermayesindeki % 49,10'luk payı ile 2004 yılında Türkiye Kalkınma Bankası'nın sahip olduğu payları satın almıştır. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'e danışmanlık hizmeti vermektedir. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., inşaat malzemeleri alımı ve satımı, madencilik, inşaat, hafriyat, taahhüt faaliyetlerinde bulunmaktadır. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in bayilerindendir. Şirket, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nden petrol, feldspat, bentonit, kil, albit ve kaolen madenleri satın almaktadır. Ayrıca Şirket'in günlük / dönemlik finansman ihtiyacı doğduğunda sözkonusu şirketten borçlandığı ve adına kredi kullandığı da olmuştur. Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Marmara Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., demir, inşaat, montaj, gıda, giyim, beyaz eşya, orman ürünleri, taahhüt ticaret, oto alım satımı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Marmara Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in seramik bayilerindendir. 30.5.2011 tarihinde şirket ünvanını Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.

		Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., mutfak ve banyo imalatı ile taahhüt işleri faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'e, Şirket'in bayilerinin teşhir ürünleri için banyo ve mutfak dolapları, taşımacılıkta kullanılan tahta paletler satmakta ve fuarlarda kullanılan standları hazırlamaktadır. Hit Enerji A.Ş. Hit Enerji A.Ş. 2009 yılı içerisinde kurulmuş olup ana faaliyet konusu; bakım onarım, pres kalıp ile şablonlarının hazırlanması konusunda hizmet vermektedir. Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti. Firma madencilik ve turizm alanında faaliyet göstermekte olup, Uşak seramik firmadan seramik hammaddeyi maden (toprak) alımı yapmaktadır.															
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ortaklığımızın yönetim kontrolü Tanışlar Grup'a ait olup, söz konusu kontrol, hisselerin çoğunluğuna sahip olma sureti ile sağlanmaktadır. Ortaklığımızın 43.335.931 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan %5 ve daha fazla payı olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıda verilmiştir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Hisse Oranı %</th><th>Hisse Tutarı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td><td>28.54</td><td>12,366,321</td></tr> <tr> <td>Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td><td>11.65</td><td>5,050,000</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>59.81</td><td>25,919,609.75</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>100</td><td>43,335,930.75</td></tr> </tbody> </table> Ortaklığımızın 43,335,930.75 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki dolaylı yoldan %5 ve daha fazla payı olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıda verilmiştir.	Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı	Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28.54	12,366,321	Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.65	5,050,000	Diğer	59.81	25,919,609.75	Toplam	100	43,335,930.75
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı															
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28.54	12,366,321															
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.65	5,050,000															
Diğer	59.81	25,919,609.75															
Toplam	100	43,335,930.75															

		Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. <table><tr><th>Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı</th><th>Sermayedeki Payı %</th></tr><tr><td>Durmuş TANIŞ</td><td>6,801,477</td><td>15.69</td></tr><tr><td>Hüseyin TANIŞ</td><td>1,854,948</td><td>4.28</td></tr><tr><td>Hasan TANIŞ</td><td>1,854,948</td><td>4.28</td></tr><tr><td>Harun TANIŞ</td><td>1,854,948</td><td>4.28</td></tr><tr><td>Toplam Sermaye</td><td>12,366,321</td><td>28.54</td></tr></table> Tanırlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. <table><tr><th>Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı</th><th>Sermayedeki Payı %</th></tr><tr><td>Durmuş TANIŞ</td><td>2,777,500</td><td>6.41</td></tr><tr><td>Hüseyin TANIŞ</td><td>757,500</td><td>1.75</td></tr><tr><td>Hasan TANIŞ</td><td>757,500</td><td>1.75</td></tr><tr><td>Harun TANIŞ</td><td>757,500</td><td>1.75</td></tr><tr><td>Toplam Sermaye</td><td>5,050,000</td><td>11.65</td></tr></table>					Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %	Durmuş TANIŞ	6,801,477	15.69	Hüseyin TANIŞ	1,854,948	4.28	Hasan TANIŞ	1,854,948	4.28	Harun TANIŞ	1,854,948	4.28	Toplam Sermaye	12,366,321	28.54	Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %	Durmuş TANIŞ	2,777,500	6.41	Hüseyin TANIŞ	757,500	1.75	Hasan TANIŞ	757,500	1.75	Harun TANIŞ	757,500	1.75	Toplam Sermaye	5,050,000	11.65
Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %																																								
Durmuş TANIŞ	6,801,477	15.69																																								
Hüseyin TANIŞ	1,854,948	4.28																																								
Hasan TANIŞ	1,854,948	4.28																																								
Harun TANIŞ	1,854,948	4.28																																								
Toplam Sermaye	12,366,321	28.54																																								
Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %																																								
Durmuş TANIŞ	2,777,500	6.41																																								
Hüseyin TANIŞ	757,500	1.75																																								
Hasan TANIŞ	757,500	1.75																																								
Harun TANIŞ	757,500	1.75																																								
Toplam Sermaye	5,050,000	11.65																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değışiklikler	<table><tr><th>Finansal Durum Tablosu</th><th>30 Haziran 2018</th><th>31 Aralık 2017</th><th>31 Aralık 2016</th><th>31 Aralık 2015</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>331,292,617</td><td>278,372,994</td><td>246,002,591</td><td>205,430,953</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>238,826,610</td><td>231,934,082</td><td>211,538,953</td><td>162,444,064</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlölükler</td><td>369,837,133</td><td>263,451,507</td><td>273,714,943</td><td>190,448,759</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlölükler</td><td>74,442,562</td><td>123,874,254</td><td>64,359,419</td><td>84,108,096</td></tr><tr><td>Özsermaye</td><td>125,839,532</td><td>122,981,315</td><td>119,467,182</td><td>93,318,162</td></tr></table> Dönen Varlıklar: Şirketin dönen varlıkları; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 19 artış göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 13 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 20 artış göstermiştir. Şirket her yıl düzenli olarak dönen varlıklarını büyötmektedir. Son 3 yılda üretim hacminde gerçekleştirdiğı artışlar ve fiyat artışlarına bağılı ciro büyümesine bağılı olarak ticari alacaklar kalemi düzenli olarak artış kaydetmiştir. Yine üretim hacmindeki yükselişe paralel olarak ilk madde ve malzeme stoklarında artış gözlenmiştir. Fiyat artışlarına paralel olarakta mamöl stoklarında hacimsel büyüme izlenmiştir. Diğer kalemlerde önemli bir artış azalış bulunmamaktadır.	Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	Dönen Varlıklar	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953	Duran Varlıklar	238,826,610	231,934,082	211,538,953	162,444,064	Kısa Vadeli Yükümlölükler	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759	Uzun Vadeli Yükümlölükler	74,442,562	123,874,254	64,359,419	84,108,096	Özsermaye	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162										
Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015																																						
Dönen Varlıklar	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953																																						
Duran Varlıklar	238,826,610	231,934,082	211,538,953	162,444,064																																						
Kısa Vadeli Yükümlölükler	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759																																						
Uzun Vadeli Yükümlölükler	74,442,562	123,874,254	64,359,419	84,108,096																																						
Özsermaye	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162																																						

	Duran Varlıklar: Şirketin duran varlıkları; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 3 artış göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 10 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 30 artış göstermiştir. Şirket 2015 yılında teknolojik yenilik ve kapasite artış odaklı olarak yeni yatırımlara girmiştir. Özellikle 2016 yılında aktive giren yeni makine teçizat ve bina yatırımları nedeni ile duran varlıklar kaleminde önemi bir artış kaydedilmiştir. İzleyen 2017 ve 2018 yıllarında devam eden yatırımlar neticesinde duran varlıklar da yine artış olmuştur. Şirket 2018 ilk yarısında devam eden yatırımlarını tamamen tamamlamıştır. Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 40 artış göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 4 düşüş göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 44 artış göstermiştir. Şirketin son 3 yıldır yatırım yapmakta olması nedeni ile kısa vadeli borçları sürekli artış göstermiştir. 2017 yılında kısa vadeli borçların bir kısmı uzun vadeye yayılmış ve 2016 yılına göre bir düşüş görülmüştür. Ancak 2018 yılında bu borçların tekrar kısa vadeye düşmesi ile kısa vadeli borçlar tekrar yükselişe geçmiştir. Anlatılan bu finansal hareketler nedeni ile kısa vadeli finansal yükümlülüklerde hızlı bir şekilde artış olmuştur. Uzun Vadeli Yükümlülükler: Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 40 düşüş göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 92 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 33 düşüş göstermiştir. Kısa vadeli finansal borçlar bölümünde anlatıldığı gibi 2018 yılı içerisinde oluşan ani faiz artışları nedeni ile kısa vadeye düşen ve kapaması yapılan krediler tekrar uzun vadeli olarak kullanılamamıştır, bunun yanında 2017 Mart ayında ihraç edilen 42,500,000 TL tutarındaki tahvil borçlanmasının 2018 Mart ayında kısa vadeye düşmesi nedeni ile uzun vadeli borçlar kısa vadeye kaymış bu nedenle de uzun vadeli yükümlülüklerde düşüş olmuştur. 2017 yılında ise uzun vadeli borçların artış göstermesi mart ayında ihraç edilen 42,500,000 TL tutarındaki 2 yıl vadeli tahvil ihracının uzun vadeli yükümlülükler içerisine girmesidir. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki diğer borçlar yatırım kaynaklı Leasing borçlanmalarından oluşmaktadır. Özü itibari ile uzun vadeli borçlanmaların ana sebebi 2015 yılında başlanan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.
--	---

Özsermaye:

Şirketin öz sermayesi; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 2 artış göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 3 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 28 artış göstermiştir. Şirketin son 3 yıldır yatırım yapmakta olması nedeni ile oluşan finansal maliyetleri nedeni ile net karlılık yüzde 2 – 3 aralığında gerçekleşmiş olup bununda öz kaynaklara etkisi sınırlı olmuştur. 2016 yılında ise şirket aktifinde bulunan duran varlıklarını değerlemeye tabi tutarak aktif değerlerinde düzeltmeye gitmiştir. Oluşan yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları nedeni ile 2016 yılı özkaynaklar kaleminde artış olmuştur.

Gelir Tablosu	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hasılat	273,839,544	222,934,747	187,541,228
Satışların Maliyeti	206,085,904	174,056,658	148,842,839
Brüt Kar/Zarar	67,753,640	48,878,089	38,698,389
Esas Faaliyet Karı/Zararı	42,774,407	34,490,336	22,440,183
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	7,697,419	7,460,059	2,750,779
Dönem Karı/Zararı	5,518,581	4,995,262	1,194,166

Gelir Tablosu	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Hasılat	155,428,549	133,548,017
Satışların Maliyeti	118,515,402	100,242,665
Brüt Kar/Zarar	36,913,147	33,305,352
Esas Faaliyet Karı/Zararı	21,410,588	23,047,527
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	2,659,021	5,608,122
Dönem Karı/Zararı	2,901,081	4,513,237

		Hasılat: Şirketin satışları; 2018 Haziran dönemi 2017 Haziran dönemine göre % 16 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 39 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 26 artış göstermiştir. Şirketin 2015 yılında 15.5 milyo m2/yıl olan satış hacmi, 2016 yılında 18 milyon m2/yıl'a, 2017 yılında 21.5 milyon m2/yıl'a yükselmiştir. Miktersal olarak yaşanan bu artış şirketin 2015 yılında başlamış olduğu yatırımları kademe kademe devreye almasına bağlıdır. Düzenli olarak yaşanan bu kapasite artışları fiyat artışları ile birlikte hasılatı her yıl düzenli olarak artırmıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir.Yurt dışı satışların dövizle bağlı olması nedeni ile hasılatla yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hızlı olamaması nedeni ile hasılatla yansıması kademeli gerçekleşmektedir. Maliyet: Şirket'in Maliyetleri 2018 Haziranda 118.6 milyon TL, 2017 Hazianda 100.2 milyon TL, 2017 yılında 206.8 milyon TL, 2016 yılında 174 milyon TL, 2015 yılında ise 148.8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin en önemli maliyet kalemleri Doğalgaz, Elektrik, İşçilik, Hammadde ve Yardımcı Hammadde giderleridir. 2017 ikinci çeyreğinden sonar ÜFE aylık enflasyon oranlarında yaşanan hızlı artışlar nedeni ile maliyet kalemlerinde hızlı artış yaşanmıştır. Ayrıca yurt dışından ithal edilen döviz kuruna bağlı girdiler de maliyetleri artırıcı etki yaratmıştır. Hasılatdaki büyümeye bağlı olarak satışların maliyetinde de artış görülmekle beraber, Satışların Maliyeti/Hasılat" oranı 2015 de% 79, 2016 da % 78, 2017 de % 75, 2018 de % 76 olarak gerçekleşmiştir. Esas Faaliyet Karı/Zararı Şirket'in esas faaliyet karı 2018 Haziranda 36.9 milyon TL, 2017 Haziranda 33.3 milyon TL, 2017 yılında 67.7 milyon TL, 2016 yılında 48.8 milyon TL, 2015 yılında ise 38.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir Esas faaliyet karı yıllar itibari ile artış göstermesi üretim ve satış kapasitesine bağlı olarak hacimsel büyüme ile maliyetlerdeki artışların satış fiyatlarına yansıtılmasından kaynaklanmıştır.
--	--	---

		Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı Şirket'in sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi karı 2018 Haziran 'da 21.3 milyon TL, 2017 Haziranda 24 milyon TL, 2017 yılında 7.6 milyon TL, 2016 yılında 7.4 milyon TL, 2015 yılında ise 2.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında kapasite artışına bağlı olarak yaşanan hasılat artışı bu dönem karını artırmış, 2017 yılında yine finans maliyetleri ve üretim maliyetlerindeki yükseliş dönem karını baskı altında tutmuştur. 2018 yılında ise döviz kurlarında ve finansman maliyetlerinde yaşanan hızlı artışa bağlı olarak sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi kar da hissedilir derecede düşüş olmuştur. Dönem Karı/Zararı Şirket'in dönem karı 2018 Haziranda 2.9 milyon TL, 2017 Haziranda 4.5 milyon TL, 2017 yılında 5.5 milyon TL, 2016 yılında 4.4 milyon TL, 2015 yılında ise 1.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.usakseramik.com ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraçcının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi (Dönem varlıklar-Kısa vadeli Yükümlülükler) aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır. <table><tr><th>Finansal Durum Tablosu</th><th>30 Haziran 2018</th><th>31 Aralık 2017</th><th>31 Aralık 2016</th><th>31 Aralık 2015</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>331,292,617</td><td>278,372,994</td><td>246,002,591</td><td>205,430,953</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülük</td><td>369,837,133</td><td>263,451,507</td><td>273,714,943</td><td>190,448,759</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-38,544,516</td><td>14,921,487</td><td>-27,712,352</td><td>14,982,194</td></tr></table>	Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	Dönen Varlıklar	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953	Kısa Vadeli Yükümlülük	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759	Net İşletme Sermayesi	-38,544,516	14,921,487	-27,712,352	14,982,194
Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015																		
Dönen Varlıklar	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953																		
Kısa Vadeli Yükümlülük	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759																		
Net İşletme Sermayesi	-38,544,516	14,921,487	-27,712,352	14,982,194																		

		Yukarıda ki tabloda görüldüğü üzere, 30.06.2018 tarihi itibari ile şirketin dönen varlıkları 331,292,617 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 369,837,133 TL, Net işletme sermaye açığı ise 38,544,516 TL'dir. İhraççının işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 56,664,069.25 TL'lik kaynak ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır.																		
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																				
C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 43,335,930.75 TL tutarındaki mevcut sermayesi 56,664,069.25 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 100,000,000 TL'ye arttırılacaktır. Nakit karşılığında arttırılan 56,664,069.25 tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın % 130.75539 oranında yeni pay almak hakkı bulunmaktadır. İhrac edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsa da satılacaktır. <table><tr><td></td><td>İ m t i y a z l a r</td><td></td><td>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</td><td>Toplam (TL)</td><td>Ser maye Oranı (%)</td></tr><tr><td>Nama / Hamiline Olduğu</td><td>a r</td><td>Pay Sayısı</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Hamiline</td><td>Y o k</td><td>56,664,069.25</td><td>1.00</td><td>56,664,069.25</td><td>1.3076</td></tr></table>		İ m t i y a z l a r		Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Ser maye Oranı (%)	Nama / Hamiline Olduğu	a r	Pay Sayısı				Hamiline	Y o k	56,664,069.25	1.00	56,664,069.25	1.3076
	İ m t i y a z l a r		Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Ser maye Oranı (%)															
Nama / Hamiline Olduğu	a r	Pay Sayısı																		
Hamiline	Y o k	56,664,069.25	1.00	56,664,069.25	1.3076															
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.																		
C.3	İhraç edilmive bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 43,335,930.75 TL olup beher payın nominal değeri 1 TL dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Şirketin çıkarılmış sermayesi 43,335,930.75 (kırüçmilyonüçyüzotuzbeşbindokuzyüotuz TL yetmişbeş Krş) TL olup, mevzuattan ari şekilde ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (Bir) TL itibari değer ile 43,335,930.75 hisseye bölünmüştür.																		

C.4	Sermaye piyasası aracının hakları hakkında bilgi	-Kardan pay alma hakkı (SPKn md.19-TTKn. md.507) -Yeni pay alma hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklar için SPKn.md.18) -Bedelsiz pay alma hakkı (SPKn.md.19-TTKn. md.462) -Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn.md.24) -Satma hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden pay alma hakkı (TTKn.md.507) -Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn.md.29,30, TTKm.md.414,415,419,425,1527) -Oy hakkı (SPKn.md.3,, TTKn.md.432,433,434,435,436) -İptal davası açma hakkı (TTKn.md.445-451,SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık hakkı (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel denetim isteme hakkı (TTKm.md. 438,439) -Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn.md.14, TTKm.md.437) -İtfa/geri satma hakkı (İzahname ve ihraç belgesi tebliği seri-No:11.5.1) -Dönüştürme hakkı (İzahname ve ihraç belgesi tebliği seri-No:11.5.1)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketimizin mevcut payları 1991 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, "USAK" kodu ile İstanbul ana pazarda işlem görmektedir. Kotasyon yönergesinin 41.maddesine göre, şirketimizin bedelli sermaye artırımını nedeni ile ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenim ticaret siciline tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tescil edilmesine gerek kalmaksızın Borsa koduna alınır ve işlem görmeye başlar.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar Payı Dağıtımı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Düzenlemeleri, Ana sözleşme hükümleri uyarınca Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda yapılmaktadır. Ana sözleşmeye göre Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak ve Genel Kurul kararı ile sınırlı olmak üzere bağımsız sınırlı denetimden geçmiş, 6 ve 12 aylık dönemler itibariyle hazırlanmış mali tablolar üzerinde yer alan karları üzerinden nakit avansı dağıtabilir.

D—RİSKLER		
D.1.	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler • Şirketin gelir yaratan bir faaliyetinin kalmaması durumunda, finansal ve ticari borçlarını ödeyememe riski oluşabilir. • İhraççının bağlantısını yaptığı ve fiyatını sabitlediği ürünlerin üretiminde kullandığı hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirketin fiili faaliyet alanı olan işleri ile ilişkili meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir. • İhraççının faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Deprem ve doğal afetler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. D.1.2. Diğer Riskler Kur Riski: Şirketin 2018 Haziran ayı itibari ile döviz kurlarının % 10 değer kazanması durumunda oluşacak yükümlülük artış 1,640,644 TL'dir. Genel itibari ile finansal borçlanmaların TL cinsinden olması nedeni ile finansal borçluluk anlamında önemli bir kur riski bulunmamaktadır. Ancak döviz kuruna bağlı olarak artış gösteren maliyet girdileri doğalgaz, elektirik, ambalaj, boyalar vb. ithal girdilerin genel maliyet içerisindeki payı %60'ın üzerindedir. Döviz kurlarında yaşanacak dalgalanmalar nedeni ile oluşan maliyet artışları şirketi olumsuz yönde etkileyebilecektir. Kredi Riski : Kredi riski , şirketin alacaklı olduğu müşterilerinin veya finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmesi yada anlaşmaların gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar. Böyle durumların ortaya çıkması durumunda şirket faaliyetleri ve karlılığı

		olumsuz etkilenecektir. Şirket satışlarını vadeli olarak gerçekleştirildiğinden dolayı tahsilat riski taşımaktadır. Ancak satışların ağırlıklı bir bölümü teminat (ipoteke, teminat mektubu) olarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir. Faiz riski: Şirket kullanmış olduğu kredileri büyüyen işlem hacmi nedeni ile yeniden kullanmak durumundadır. Son zamanlarda kredi faizlerinde oluşan yükseliş nedeni ile şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkilemektedir. Seramik sektörünün mevsimsellik Etkisi: Seramik sektörü; inşaat sektörü ile paralel yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve Eylül ayının sonuna dek devam eden aylar, satışın en yoğun olduğu dönemler olmaktadır. Kışın nispeten daha yumuşak geçtiği Ege Bölgesi'ndeki şirketler bu durumdan daha az etkileneceklerdir. Yaz aylarında turizm sezonu dolayısıyla sahil yerlerinde uygulanan inşaat yasaklarının seramik satışlarına azda olsa olumsuz etkisi bulunmaktadır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Kar payı gelirine ilişkin riskler şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Şirketin finansal riskler ve zarar riski gerçekleştirdiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Sermaye kazancına ilişkin riskler zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal riskler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. Sonuç olarak pay sahibi şirketin karına veya zararına ortak olmaktadır.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 56,664,069.25 TL. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 56,475,243.25 TL' dir.

	edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Spk Kurul Ücreti (Payların ihrac değeri üzerinden % 0.2)	113,328
		BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	16,999
		MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	2,833
		Rekabeti Koruma Fonu % 0.04	22,666
		Aracı Kuruluş Ücreti	25,000
		İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)	3,000
		Diğer Giderler	5,000
		TOPLAM	188,826
		1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı	56,664,069.25
		Pay Başına Tahmini Maliyet	0.0033
		Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların ‘BİAŞ’ Birincil Piyasa da satılması şeklinde değerlendirilmek suretiyle gerçekleştirilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değer üzerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir. Şirket ortaklarına, şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden, 15 gün boyunca, yeni pay alma hakkının tanınması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ birincil piyasada satış işlemlerinde ortaklarımızın/yatırımcıların pay bedellerini şirket hesabına transfer etmesi ve alım emirlerinin iletimine aracılık sırasında ilgili aracı kurumların kendi ücretlendirme politikasına tabi olacaktır. Aracı kurumlar; yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı’nda satılması, tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan komisyon, hesap açma, virman ücreti, vergi ve diğer ücret taleplerinde bulunabilirler.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım	Şirket Yönetim Kurulu’nun 27.09.2018 tarih ve 2018/09 sayılı kararıyla, şirketimizin 43,335,930.75 TL tutarındaki mevcut sermayesi 56,664,069.25 TL tutarında	

	yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 100,000,000.00 TL'na arttırılmasına karar vermiştir. Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 56.664.069.25 TL net fon ise 56,475,243.25 TL' dir. Bu fon şirketin tedarikçi ödemeleri ve özellikle kısa vadeli kredi anapara taksit ve faiz ödemelerinde kullanılacaktır. Bu sayede yüksek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki negatif etkisinin bir kısmının bertaraf edilmesi ve şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılarak net işletme sermayesinin artırılması hedeflenmektedir. <table><tr><th>Fon Kullanım Planı</th><th>Fon Tutarı (TL)</th></tr><tr><td>Tedarikçi ödemeleri</td><td>16,475,243.25</td></tr><tr><td>Kredi Anapara Taksit ve Faiz Ödemeleri</td><td>40,000,000.00</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>56,475,243.25</td></tr></table>	Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)	Tedarikçi ödemeleri	16,475,243.25	Kredi Anapara Taksit ve Faiz Ödemeleri	40,000,000.00	Toplam	56,475,243.25
Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)									
Tedarikçi ödemeleri	16,475,243.25									
Kredi Anapara Taksit ve Faiz Ödemeleri	40,000,000.00									
Toplam	56,475,243.25									
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 56,664,069.25 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk (1 lot/1 adet pay) pay için nominal payların altında kalmamak kaydıyla " BİAŞ " Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır. Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1795 Şube , 36379242 no.lu hesap (IBAN: <u>TR110001001795363792425036</u>) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ Birincil Piyasada oluşan fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı bulunmamaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş								

		tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile şirketin www.usakseramik.com internet sitesinde, KAP' ta ve Tera Yatırım'ın www.terayatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,0807 TL ve yüzdesi %-37,22, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,8231 TL ve yüzdesi % 82,31'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun ücretlendirme politikasına tabi olacaklar. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen

		yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
--	--	---

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Osman Eflatun
Adresi	Mebusevleri Mahallesi Önder Caddesi No:32/1 Çankaya/Ankara
Telefon	(0312) 231 61 11
Fax	(0312) 231 61 16
İnternet Adresi	http://www.karardenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	JHI Association, Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirketin 2015, 2016, 2017 ve 2018/6 döneminde bağımsız denetimini Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. gerçekleştirmiştir. Sorumlu denetçiler kurum içi iş akışı ve görev sürelerine göre değişiklik göstermiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2018, 31 ARALIK 2017, 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015****FİNANSAL TABLOLARDAN SEÇİLMİŞ ÖNEMLİ KALEMLER**

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,218,718	13,317,334	942,746	860,173
Ticari Alacaklar	178,543,541	136,987,090	122,883,059	82,287,298
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	113,582,608	95,356,754	72,851,607	44,402,961
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	64,960,933	41,630,336	50,031,452	37,884,337
Diğer Alacaklar	34,786,098	35,551,672	44,555,175	48,750,170
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	—	3,315,595	1,208,401	1,916,528
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	34,786,098	32,236,077	43,346,774	46,833,642
Stoklar	97,025,617	80,217,116	65,953,229	57,566,298
Peşin Ödenmiş Giderler	15,390,750	10,897,380	11,350,863	15,547,562
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	1,678,163	—	—	2,562,243
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	13,712,587	10,897,380	11,350,863	12,985,319
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	—	986,355	117,579	64,211
Diğer Dönen Varlıklar	1,327,893	416,047	199,940	355,241
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	116,529	58,315	—	—
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	1,211,364	357,732	199,940	355,241
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	983,891	3,254,536	469,265	5,941,983
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-187,308	3,233,337	—	832,500
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1,171,199	21,199	469,265	5,109,483
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,803,000	3,253,000	3,253,000	328,100
Maddi Duran Varlıklar	234,039,719	225,426,546	207,816,688	156,173,981
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	238,826,610	231,934,082	211,538,953	162,444,064
TOPLAM VARLIKLAR	570,119,227	510,307,076	457,541,544	367,875,017

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	132,461,754	65,392,177	94,288,658	83,833,741
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31,886,667	31,000,390	23,386,621	19,339,948
Diğer Finansal Yükümlülükler	49,290,896	33,176,156	31,399,079	8,096,244
Ticari Borçlar	114,887,900	89,847,663	71,495,742	26,077,838
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	964,171	196,982	578,830	5,600,000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	113,923,729	89,650,681	70,916,912	20,477,838
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,873,677	1,561,176	1,575,261	1,339,018
<i>İlişkili Taraf Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</i>	160,843	186,718	173,575	84,205
<i>İlişkili Olmayan Taraf Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</i>	1,712,834	1,374,458	1,401,686	1,254,813
Diğer Borçlar	2,787,918	2,188,906	1,240,302	671,933
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	–	1,283,437	1,351,358	877,933
Ertelenmiş Gelirler	32,546,369	32,884,071	43,479,429	48,837,795
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	–	3,315,595	1,208,401	1,868,513
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	32,546,369	29,568,476	42,271,028	46,969,282
Kısa Vadeli Karşılıklar	664,241	635,987	538,884	651,892
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,437,711	5,481,544	4,959,609	722,417
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759

Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48,969,036	96,060,075	43,312,581	65,334,870
Ertelenmiş Gelirler	922,692	3,233,337	458,066	5,930,784
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	922,692	3,233,337	–	832,500
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	–	–	458,066	5,098,284
Uzun Vadeli Karşılıklar	9,044,993	8,820,851	7,040,451	5,696,000
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15,505,841	15,759,991	13,548,321	7,146,442
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	74,442,562	123,874,254	64,359,419	84,108,096

ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162
Ödenmiş Sermaye	43,335,931	43,335,931	43,335,931	43,335,931
Sermaye Düzeltme Farkları	8,044,069	8,044,069	8,044,069	8,044,069
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	64,711	64,711	64,711	64,711
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	53,430,074	53,472,938	55,477,386	34,323,628
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>56,486,386</i>	<i>56,486,386</i>	<i>57,954,054</i>	<i>36,245,584</i>
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>-3,056,312</i>	<i>-3,013,448</i>	<i>-2,476,668</i>	<i>-1,921,956</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	206,959	206,959	206,959	206,959
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	17,856,707	12,338,126	7,342,864	6,148,698
Net Dönem Karı/Zararı	2,901,081	5,518,581	4,995,262	1,194,166
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162
TOPLAM KAYNAKLAR	570,119,227	510,307,076	457,541,544	367,875,017

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015
Kapsamlı Gelir Tablosu	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	155,428,549	273,839,544	222,934,747	187,541,228
Satışların Maliyeti	-118,515,402	-206,085,904	-174,056,658	-148,842,839
Brüt Kar/Zarar	36,913,147	67,753,640	48,878,089	38,698,389
Genel Yönetim Giderleri	-5,078,719	-8,145,793	-6,970,939	-6,137,965
Pazarlama Giderleri	-9,469,336	-12,512,834	-8,880,472	-8,709,142
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-1,069,728	-1,987,439	-1,504,084	-1,170,959
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1,326,947	3,109,752	4,868,519	2,874,100
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1,211,723	-5,442,919	-1,900,777	-3,114,240
Esas Faaliyet Karı/Zararı	21,410,588	42,774,407	34,490,336	22,440,183
Finansman Giderleri	-39,242,396	-51,289,630	-40,297,784	-32,223,285
Finansman Gelirleri	20,490,829	16,212,642	13,267,507	12,533,881
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	2,659,021	7,697,419	7,460,059	2,750,779
Sürdürülen Faaliyetler	242,060	-2,178,838	-2,464,797	-1,556,613

Vergi Gideri/Geliri				
Dönem Vergi Gideri/Geliri	–	-1,283,437	-1,351,358	-877,933
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	242,060	-895,401	-1,113,439	-678,680
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	2,901,081	5,518,581	4,995,262	1,194,166
DÖNEM KARI/ZARARI	2,901,081	5,518,581	4,995,262	1,194,166
Pay Başına Kazanç	0.07	0.13	0.12	0.03
DÖNEM KARI/ZARARI	2,901,081	5,518,581	4,995,262	1,194,166
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-42,864	-2,004,448	21,153,758	-1,227,714
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		–	27,135,588	–
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-54,954	-688,179	-693,390	-1,534,642
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	12,090	-1,316,269	-5,288,440	306,928
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	<i>12,090</i>	<i>-1,316,269</i>	<i>-5,288,440</i>	<i>306,928</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-42,864	-2,004,448	21,153,758	-1,227,714
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2,858,217	3,514,133	26,149,020	-33,548

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket Seramik üretimi yapmaktadır. Bu sektörde yaşanacak talep daralmaları şirketin en temel riskidir. Seramik sektörü, kamunun geniş çaplı konut inşaatları, resmi krum bina inşaatları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimengul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmektedir. İç piyasadaki talep daralmaları şirketi ihracata yöneltmektedir.

Şirketin toplam maliyetlerinin % 40 ‘ı enerji (doğalgaz, elektrik, mazot) maliyetlerinden oluşmaktadır. Enerji fiyatlarında yaşanacak dalgalanmalar şirketin karlılığını önemli ölçüde etkileyebilir. Döviz kurlarına bağlı olarak değişen malzeme fiyatları şirketin karlılığını etkileyebilir. Buna göre enerji fiyatlarına ve döviz kurlarında yaşanacak artışlar şirketin karlılığını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.1 Kredi Riski

Kredi riski , şirketin alacaklı olduğu müşterilerinin veya finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmesi yada anlaşmaların gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar. Böyle durumların ortaya çıkması durumunda şirket faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenecektir.

Şirket satışlarını vadeli olarak gerçekleştirildiğinden dolayı tahsilat riski taşımaktadır. Ancak satışların ağırlıklı bir bölümü teminat (ipotek , teminat mektubu) alarak gerçekleştirilmesi nedeniyle, risk minimize edilmektedir.

5.1.2 Faiz riski

Şirket kullanmış olduğu kredileri büyüyen işlem hacmi nedeni ile yeniden kullanmak durumundadır. Son zamanlarda kredi faizlerinde oluşan yükseliş nedeni ile şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkilemektedir.

5.1.3 Likidite Riski

Likidite riski, şirketin net fonlanma yükümlülüklerini yerine getirememe halidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar, fon kaynaklarının azalması sonucu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1 Talep Daralması

Global likidite sıkışıklığı, faizlerin yükselmesi ile hem konut talebinde hemde yenileme projelerinin finansmanının olumsuz etkilenmesi Seramik sektörü için risk oluşturmaktadır.

Talep daralması sebebiyle birikecek yüksek seramik stokları, ihracatında daralmasıyla birlikte fiyatların düşmesini tetikleyerek şirketin şirketlerin karlılıklarının düşmesine etki edebilir.

5.2.2 Sektördeki Rekabet Artışları

Sektördeki rakiplerinde yaptıkları yeni yatırımlar ile üretim kapasitelerini arttırmaları sonucu oluşan arz artışı, özellikle satış fiyatları üzerinde baskı yaratabilecektir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir. Sektördeki rekabet artışı şirketlerin karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.

5.2.3. Seramik Sektöründeki Mevsimsellik Etkisi:

Seramik sektörü; inşaat sektörü ile paralel yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve Eylül ayının sonuna kadar devam eden aylar, satışın en yoğun olduğu dönemler olmaktadır. Kışın nispeten daha yumuşak geçtiği Ege Bölgesi'ndeki şirketler bu durumdan daha az etkilenmekle birlikte, yaz aylarında turizm sezonu dolayısıyla sahil yerlerinde uygulanan inşaat yasaklarının seramik satışlarına azda olsa olumsuz etkisi bulunmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler: Bu iki tür gelire ilişkin riskler aşağıda açıklanmaktadır.

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurul kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1 Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin döviz bazlı borçları toplam borç içerisinde önemli etkiye neden olabilecek düzeyde değildir. Şirket yatırımlar ile ilgili borçlanmalarını TL cinsi krediler ile sağlamıştır.

Yurt dışı satışları sebebiyle döviz bazlı ticari alacaklar oluşmaktadır. Döviz kurundaki artışlar döviz bazlı alacaklardan dolayı kur riskini olumlu etkileyecektir. Ancak maliyet içerisindeki dövizle bağlı girdiler tüm sektör ile birlikte şirketi olumsuz yönde etkileyecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Uşak Seramik San.A.Ş. teknik granit ,yer ve duvar karosu seramik üretip satmak amacı ile 1972 yılında Uşak ili Banaz ilçesinde kurulmuştur. Şirket Seramik sektöründe faaliyet göstermektedir. 2004 yılından beri Tanışlar grup bünyesinde bağlı ortaklık olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. 330 bin metrekare alan üzerinde kurulu olan tesislerinin 120 bin metrekaresi kapalı alandan oluşmaktadır. Yıllık 24 milyon metre kare üretim kapasitesine sahip üretim tesislerinde üretmiş olduğu ürünleri yurt içi ve yurt dışı piyasada satmaktadır. Toplam satışlarının % 30 u yurt dışı satışlar dan oluşmaktadır.

Son yıllarda yapmış olduğu teknolojik yatırımlar sayesinde kalite, estetik ve maliyet anlamında rekabetçi firmalar arasındadır. 1991 yılından beri payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirketin istihdam sağladığı 1.000 civarındaki personel ile bölgesine gerek ekonomik gerekse sosyal açıdan birçok katkı sağlamaktadır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ünvanı Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi olup, ticaret siciline tescil edilen bir işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Adresi : Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak No: 100 Banaz/UŞAK

Ticaret Sicil Müdürlüğü: Uşak Ticaret Sicil Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası: 499/Banaz

Mersis Numarası: 0896004982300010

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

09.09.1972/ 50 yıllığına

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTk.SP.K.VUK. Vb)
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti
Adresi	:	Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak No:100 Banaz /UŞAK
İnternet Adresi	:	www.usakseramik.com
Telefon Ve Faks No	:	+90 276 326 20 01-09 /+90 276 326 20 10-11

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- 1972 Yılı Gurbetçilerin tasarruflarını değerlendirmek amacıyla Uşak Elektro Porselen Sanayi A.Ş. kuruldu.
- 1986 Yılı Şirketin unvanı Uşak Seramik Sanayi A.Ş. olarak değiştirildi.
- 1991 Şirket halka açılarak BİST'e kote oldu.
- 1991 Duvar karosu üretimi yanında, yer karosu, renkli dekorlu seramik üretimine de başlandı
- 1994/1995 Modernizasyon çalışmaları sonucu üretim kapasitesi yılda 2,8 milyon m²'ye çıkarıldı
- 2002 Şirketin kendi kaynaklarını kullanarak yaptığı yatırımlar ile üretim kapasitesi yılda 3,2 milyon m²'ye çıkarılmıştır.
- 2004 Tanışlar Grubu Şirketlerinden Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirketin %49,10 hissesini Türkiye Kalkınma Bankası'ndan satın almıştır.
- 2008 Şirketin Kurumsal Kimliği revize edilerek standartlaştırıldı
- 2009 Markalaşma ve pazarlama iletişimi çalışmalarına hız verildi.
- 2011 Püskürtmeli baskı makinası yatırımları yapılmıştır
- 2012 Şirketin sermayesi %200 artırıldı. Şirket JCR tarafından BB kredi notu ile derecelendirildi. Fabrika yatırımlarının tamamlanması ile kurulu kapasite 18 milyon m² oldu.
- 2013 Şirket, doğalgazdan elektrik üretim tesisini devreye alarak elektrik tüketiminin %40'ını kendisi üretir hale geldi.
- 2015-2018 Üretim Kapasitesini 24 Milyon m² çıkaran yeni yatırımların yapılması ve devreye alınması.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yatırımlar	2015	2016	2017	2018/6	TOPLAM
TL	43,781,702	25,630,320	45,801,348	9,840,874	125,054,244

Yatırımlara 2015 yılında başlanmıştır. Bu yatırımların muhteviyatı mevcut üretim kapasitesini ilave makina teçizat alımları ile yükseltmek, bunun yanında eski makinaların

modernizasyonu ile verimliliği artırmaktır. 2018 yılında başlanan bu yatırımların büyük bölümü 2017 sonuna kadar peyder peyi tamamlanarak devreye alınmıştır. 2018 yılının ilk yarısında ise kalan tüm yatırımlar tamamlanarak aktifleştirilmiştir. Güncel devam eden yatırım bulunmamaktadır.

İlgili makina teçhizatların bir bölümü Ak Leasing, Garanti Leasing, BNP Leasing, Şeker Leasing şirketlerinden 60 ile 96 ay vade aralığında TL cinsinden borçlanılarak finanse edilmiştir. Bir kısımda Yurt dışındaki üretici firmaların sağladıkları 24 ile 48 ay vade aralığındaki ödeme koşulları çerçevesinde döviz bazlı borçlanılarak finanse edilmiştir.

Arsa, bina ve alt yapı yatırımları bankalardan sağlanan TL cinsi krediler ile finanse edilmiştir. Bu yatırımlar sonrası üretim kapasitesi 24 milyon m2/ yıl seviyesine çıkmış olup, üretim bantlarında dijital baskı sistemleri ile 60*180 ebatına kadar ürünlerim yapma kabiliyetine kavuşulmuştur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Son durum itibari ile devam etmekte olan bir yatırımımız yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket 5084 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanunu'na göre istihdamını arttırmasından dolayı sosyal sigortalar primi, gelir vergisi stopajı ve enerji desteği teşviki kapsamındadır. Şirket'in, 5084 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Hakkındaki Kanuna göre faydalanmış olduğu enerji desteğinin kapsamı, 1 Ocak 2008 tarihi itibariyle ilgili teşvik ile ilgili yapılan 5615 sayılı kanun değişikliği ile 5 yıl daha uzatılmıştır. Sağlanan devlet teşvikleri oluştukları dönemde kapsamlı gelir tablosuna alınmaktadır.

Şirket granit hattı yeni makinaları için 10.07.2015 tarihinde 21.000.000 TL'lik yatırım teşvik belgesi almıştır.

Bu teşvik kapsamında yararlanılan destekler aşağıdaki gibidir;

- Kdv İstisnası
- Yatırım Yeri Tahsis
- Vergi İndirimi Oranı
- Faiz Desteği
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Uşak Seramik San.A.Ş. Teknik granit, yer ve duvar karosu seramik üretip satmak amacı ile 1972 yılında Uşak ili Banaz ilçesinde kurulmuştur. Şirket Seramik sektöründe faaliyet göstermektedir. 110.000 m² kapalı olmak üzere toplam 280.000 m² alanda sürdürmektedir. Şirket hisseleri 2004 Mart ayında TANIŞLAR GRUP bünyesinde bulunan Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından blok olarak satın alınmıştır. Şirketimiz ortaklık payları 1990

yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmekte olup A grubu paylar arasındadır. 2004 yılından önce 3.200.000 m²/yıl olan üretim kapasitesi özelleştirme sonrası TANIŞLAR GRUP tarafından yapılan teknoloji yatırımlarıyla birlikte 24.000.000 m²/yıla yükselmiştir. Toplam satışlarının % 30 u yurt dışı satışlar dan oluşmaktadır.

Son yıllarda yapmış olduğu teknolojik yatırımlar sayesinde kalite, estetik ve maliyet anlamında rekabetçi firmalar arasındadır.

Şirketin istihdam sağladığı 1.000 civarındaki personel ile bölgesine gerek ekonomik gerekse sosyal açıdan birçok katkı sağlamaktadır.

2018 Haziran, 2017, 2016 ve 2015 yıllarındaki üretim ve satış miktarları aşağıdaki gibidir.

Üretim	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Seramik m2	11,371,008	100	21,165,732	100	19,496,355	100	17,574,214	100
Toplam	11,371,008		21,165,732		19,496,355		17,574,214	
Satış	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Seramik m2	10,623,632	100	21,172,069	100	19,140,232	100	17,734,222	100
Toplam	10,623,632		21,172,069		19,140,232		17,734,222	

2018 Haziran, 2017, 2016 ve 2015 yıllarındaki satış tutarları aşağıdaki gibidir

Net Satışlar	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Seramik TL	155,428,549	100	273,839,544	100	222,934,747	100	187,541,228	100
Toplam	155,428,549		273,839,544		222,934,747		187,541,228	

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket Seramik sektöründe faaliyet göstermektedir. Seramik sektörü; seramik kaplama malzemeleri, seramik sağlık gereçleri, seramik sofa ve mutfak eşyaları, porselen sofa ve mutfak eşyaları, teknik seramikler, refrakter harç ve tuğlalar ile seramik hammaddeleri alt sektörlerinden oluşan inşaat sektörüne önemli oranda girdi sağlayan bir sanayi dalıdır.

Türkiye seramik kaplama malzemeleri sektörü 300 milyon m²'yi aşan üretimi ile dünya üretiminin % 3.2'sini, Avrupa üretiminin ise % 11'ini karşılamaktadır. Türkiye 160 milyon m² düzeyindeki yurtiçi pazar büyüklüğü ile seramik karo tüketiminde dünyanın 11'inci büyük pazarıdır.

Sektörde çalışan kalifiye insan kaynağı ve sahip olduğu bilgi birikimi Türkiye'ye rakipleri karşısında rekabet üstünlüğü sağlamakta olup Türkiye'de çok çeşitli ürünler üretilebildiği için, aynı anda farklı ülkelere ve farklı müşteri kitlelerine ulaşmak mümkün olmaktadır.

Seramik sektörünün, ihracatta yerli girdileri en çok kullanan ve ithal ürünlere bağımlılığı en az olan sektörlerden biri olarak Türk ekonomisine katkısı oldukça önemlidir. Sektör yüksek katma değer yapısı ile Türkiye'ye döviz kazandıran güçlü bir endüstri haline gelmeyi başarmıştır.

Şirketin satışları öncelikli yurt dışı piyasaya yapılmakta olup, kalan kısım yurt içi piyasaya satılmaktadır. Yurt dışı satışlar toplam satışların % 30 'na tekabül etmektedir.

Ülkemizde benzer ürün sunan 27 adet seramik fabrikası vardır. Şirketimiz üretim kapasitesi olarak ilk 10 firma arasında yer almaktadır. Şirketimiz teknolojik yenilik ve yatırımlar yaparak her geçen gün rakiplerine göre rekabetçi üstünlükler kurmaya devam etmektedir.

Üretimlerimiz 15*60,25*50,33*33,45*45,30*60,60*60,80*80 ve 60*120 ebatındaki ürünlerden oluşmaktadır. Şirket üretim tesislerinin bulunduğu yer Uşak ili Banaz ilçesi coğrafi konum açısından hammadde kaynaklarının orta noktasında olması açısından ve satış kanallarına eşit uzaklıkta bulunması dolayısı ile nakliye maliyetleri açısından dengeleyici bir oluşum içerisinde.

Satışlarımızın güncel bölgesel dağılımları aşağıdaki gibidir.

Bölge	%
EGE	7.24
GÜNEY DOĞU	12.13
MARMARA	31.98
AKDENİZ	8.58
KARADENİZ	0.15
İÇ ANADOLU	10.67
DOĞU	1.63
İHRACAT	27.62
TOPLAM	100.00

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketin satışlarının tamamını üretimini yaptığı Seramik ürünlerden oluşmakta olup, Satışların Yurt içi ve Yurt dışı kırılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Net Satışlar	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Yurt İçi	117,502,370	76	223,820,851	82	192,293,792	86	163,678,911	87
Yurt Dışı	37,926,179	24	50,018,693	18	30,640,955	14	23,862,317	13
Toplam	155,428,549		273,839,544		222,934,747		187,541,228	

Şirketin faaliyet konusu Seramik üretimi ve satışlarıdır. Şirketin faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin riskine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca şirketin organizasyon yapısı tek bir faaliyet üzerine fabrika üretim hatlarının olduğu yerden yönetilmesi üzerine oluşturulması Pazar gücünü de yükseltmektedir.

Yurt içi piyasada Ülke geneninde bayiler kanalı ile her bölgede satış ve pazarlama faaliyetleri yapılmaktadır. Satış yapılan ürünlerin sevkiyatı nakliye firmaları aracılığı ile karayolu taşımacılığı üzerinden sağlanmaktadır.

Yurt dışı piyasada ağırlıklı pazar avrupa birliği ülkelerinedir. Almanya, İsrail, İngiltere, Romanya, Yunanistan ve Arnavutluk başlıca pazarlarımızdır. Yurt dışı piyasa ya yapılan satışların sevkiyatı İzmir Gümrüğünden konteyner taşımacılığı ile sağlanmaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5.Bölümünde bahsedilen risklere bağlı olarak şirket faaliyetleri olumlu ve olumsuz etkilenebilir.

Şirketin devreye alınan yeni üretim hatları ile üretilen büyük ebat seramiklerin satış miktarının artırılması planlanmaktadır. Kur artışı; döviz bazlı satışlarda, satış gelirlerinin artırılmasına (kur düşüşü ile satış gelirlerinin azalmasına) neden olabileceği için olumlu yönde, en önemli maliyet girdilerinden olan doğalgaz ve elektrik tüketimlerinden dolayı ise maliyet artışına neden olabileceğinden olumsuz yönde bir etki yapabilecektir. Deprem ve savaş hali gibi olağan üstü durumlar sektörü ilk etapta olumsuz yönde, sonrasında ise olumlu yönde etkileyebilecektir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan etkileyen herhangi bir patent, lisans, sınai, ticari vb. anlaşma bulunmamaktadır. Şirketin yapmış olduğu yatırımlara ilişkin kullanmış olduğu banka kredileri, banka faaliyet limitlerinden oluşmakta olup, 22.03.2017 tarihinde 2 yıl vadeli olarak ihrac edilen ve 22.03.2019 tarihinde itfası gerçekleşecek olan Özel Kesim Tahvil ihracı dışında büyük ölçekli kredi itfası bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektör ile ilgili en sağlıklı veriler bağımsız veriler Türkiye Seramik Federasyonu tarafından hazırlanan raporlardan elde edilmektedir. İzahnamede yer alan verilerin dayanağı bu raporlarda yayınlanan bilgilerden elde edilmiştir.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Uşak Seramik, Tanışlar Grubu bünyesinde faaliyet göstermektedir. Ortaklığın bağlı olduğu grup, inşaat malzemeleri satışı, mobilya üretim ve satışı, maden, nakliye, petrol satış faaliyeti ile ilgilenmektedir.

Tanışlar Grubu'n bünyesindeki Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'i % 28.54, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'i % 11.65 oranında Uşak Seramik Sanayi A.Ş. paylarına sahiptir. Gruptan sadece Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketinin payları Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Tanışlar Grup bünyesinde bulunan şirketlerinin faaliyet konuları aşağıda verilmektedir.

- Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Hit Enerji A.Ş.
- Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

Şirketin ilişkili şirketlerle aralarında 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihi itibari ile olan bakiye ve işlemler aşağıdaki şekildedir.

Uşak Seramik'in grup şirketleri ile yaptığı işlemler

	2018/6	2017	2016	2015
İlişkili taraflardan alacaklar	115,377,300	101,964,001	74,060,008	49,714,232
İlişkili taraflara borçlar	-2,047,706	-6,932,632	-1,960,806	-8,385,218
Toplam	113,329,594	95,031,369	72,099,202	41,329,014
Mal ve hizmet satışları	58,863,371	54,530,349	89,520,657	72,105,509
Mal ve hizmet alımları	-10,026,688	-7,166,565	-12,402,173	-10,773,355
Diğer gelirler / giderler	1,937,278	-3,662	-213,332	-105,311
Finansal gelirler / giderler	3,697,170	-633,381	-608,389	-395,233
Toplam	54,471,131	46,726,741	76,296,763	60,831,610
Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler	-242,703	-156,956	-166,000	-168,000
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	-210,000	-198,000	-301,684	-384,000
Toplam	-452,703	-354,956	-467,684	-552,000

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'e danışmanlık hizmeti vermektedir.

Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nden petrol, feldspat, bentonit, kil, albit ve kaolen madenleri satın almaktadır.

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in seramik bayilerinden olup, şirket ürettiği ürünleri bayisine satmaktadır.

Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket bayileri için teşhir ürünleri, banyo ve mutfak dolapları, taşımacılıkta kullanılan tahta paletleri, fuarlarda kullanılan standları firmadan satın almaktadır.

Hit Enerji A.Ş.

Şirket firmadan bakım onarım, pres kalıp ile şablonlarının hazırlanması konusunda hizmet satın almaktadır.

Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

Şirket, firmadan seramik hammaddesi maden (toprak) alımı yapmaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Bağlı ortaklık yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler. (30.06.2018)

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Değer (TL)	Kullanım Amacı
Arsa ve Araziler	Muhtalif	66,258.25	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	7,042,159	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	39,471.89	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	14,874.52	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası

Arsa ve Araziler	Muhtalif	91,439.96	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	5,485,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	6,566.72	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	395,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	6,639.36	Uşak İli- Banaz İlçesi- Dilek Mahallesi Değirmenler Mevkii	120,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	24,781.98	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	445,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	362.46	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	15,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	16,549.77	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	2,000,000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	8,162.50	Uşak İli- Banaz İlçesi- Öksüz mevki	75,000	Su Kuyusu
Arsa ve Araziler	Muhtalif	5,389.87	Uşak İli- Merkez İlçesi- İkisaray Mevkii	270,000	İKİZSARAY TARLA
Arsa ve Araziler	Muhtalif	250.00	Ankara İli- Etimesgut İlçesi- Erler Mevkii	110,000	ANKARA ARSA
Arsa ve Araziler	Muhtalif	2,500.00	Bilecik İli- Söğüt İlçesi- Çiğdemlik Mevkii	3,000	MADEN SAHASI
Arsa ve Araziler	Muhtalif	8,535.00	Bilecik İli- Osmaniye İlçesi- Gölpar Mevkii	550,000	MADEN SAHASI
Toplam	Muhtalif	283,247.28	Muhtalif	16,510,159.00	Muhtalif

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Muhtalif	66,258.25	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	7,190,005	Üretim
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Muhtalif	39,471.89	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Üretim
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Muhtalif	14,874.52	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Üretim
Toplam	Muhtalif	120,604.66	Muhtalif	7,190,005.00	Muhtalif

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Binalar	Muhtalif	66,258.25	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	52,287,718	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Binalar	Muhtalif	39,471.89	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Binalar	Muhtalif	14,874.52	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Binalar	Muhtalif	835.82	Uşak İli- Merkez İlçesi- Kemalöz2 Mevkii	1,250,000	Dubleks Daire
Binalar	Muhtalif	1,231.00	Uşak İli- Merkez İlçesi- Fatih Mevkii	195,000	Dükkan
Binalar	Muhtalif	1,231.00	Uşak İli- Merkez İlçesi- Fatih Mevkii	195,000	Dükkan

Binalar	Muhtalif	22,972.20	Adana İli- Pozantı İlçesi- Koca Çayır Mevkii	1,330,000	Arsa ve VİLLA
Binalar	Muhtalif	1,229.00	SEYHAN	325,000	Daire
Binalar	Muhtalif		Antalya İli- Kepez İlçesi- Koyunlar Mevkii	250,000	Daire
Binalar	Muhtalif		Uşak İli- Merkez İlçesi- Batıkent Mevkii	750,000	Triplex Villa
Toplam	Muhtalif	148,103.68	Muhtalif	56,582,718.00	Muhtalif

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Tesis Makine ve Cihazlar	Muhtalif	-	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	160,266,191	Üretim Tesis
Toplam	Muhtalif			160,266,191.00	

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Taşıtlar	Muhtalif	-	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	8,752,514	Üretim Tesis
Toplam	Muhtalif			8,752,514.00	

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Demirbaşlar	Muhtalif	-	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	4,172,053	Üretim Tesis
Toplam	Muhtalif			4,172,053.00	

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler:

Şirketin edinilmesini planladığı yeni duran varlık yoktur.

Finansal yada faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler:

Faaliyet kiralaması ile edinilen maddi duran varlık yoktur, Makina teçhizatların bir bölümü finansal kiralama yolu ile edinilmiştir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Kira	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
	Dönemi				
HİDROLİK PRES PH6500 (HYDRAULIC PREES) Aksesuarları Birlikte Komple	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	1,101,000.00	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
DİKEY HIZLI KURUTUCU EVA984 (VECTICAL FAST DRYER) Aksesuarları ile Birlikte Komple	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	1,411,457.64	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
TAM ZAMANLI DEĞİRMEN CONTINUOUS BALL MİLL Mod.φ3600*6000mm*3 Tüm Ekipman ve Aksesuarları ile		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
TAM ZAMANLI DEĞİRMEN CONTINUOUS BALL MİLL Mod.φ3600*6000mm*2 Tüm Ekipman ve Aksesuarları ile		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
DEĞİRMEN BESLEME SİSTEMİ (FEEDİNG SYSTEM) Mod. YD3600-6-3 Aksesuarları ile birlikte komple		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (φ40mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 30mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 25mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 20mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 40mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 30mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 25mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
ALÜMİNYUM TAŞLAMA BİLYELERİ (ϕ 20mm High aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
HİDROLİK PRESS (HYDRAULIC PRESS) (GEREKLİ	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	2,020,127.88	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.

EKİPMAN VE AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)					
HIZLI DİK KURUTUCU (VERTICAL FAST DRYER) (GEREKLİ EKİPMAN VE AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
KALİTE AYRIM VE PAKETLEME HATTI (SORTING LINE) (GEREKLİ EKİPMAN VE AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
TEK KATLI YATAY KURUTUCU (SINGLE-LAYER HORIZONTAL DRYER) (GEREKLİ EKİPMAN VE AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
TEK KATLI RULOLU SERAMİK FIRINI (FAST SINGLE-LAYER ROLLER KILN) (GEREKLİ EKİPMAN VE AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
FIRIN BESLEYİCİ (KILN FEEDER) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
BAĞLANTI HATTI (CONNECTION LINE) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.

İLE BİRLİKTE)					
MOTORLU MAKARALI KONVEYÖR (MOTORIZED ROLLER CONVEYOR) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
FIRIN BOŞALTMA ÜNİTESİ (KILN UNLOADING UNIT) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
STANDBY KONVEYÖR ÜNİTESİ (STANDBY CONVEYOR BELT) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
BAĞLANTI HATTI (CONNECTION LINE) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
PLATFORM YÜKLEME ÜNİTESİ (PLATFORM LOADING UNIT) (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
INK-JET BASKI MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	156,063.00	Üretim Amaçlı	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
PARLATMA MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	353,496.00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.

KURUTUCU MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
NANO MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
KARELEME MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
NANO MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
KURUTUCU MAKİNESİ (AKSESUARLARI İLE BİRLİKTE KOMPLE)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
ÇEVİRİCİ		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
DİJİTAL BASKI MAKİNASI	2016	Uşak Seramik San.A.Ş.	398,148.00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
DİJİTAL BASKI MAKİNESİ	2018	Uşak Seramik San.A.Ş.	276,216.00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirketimizin maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tesis Adı	Çevre İzin Tarihi	Çevre İzin Sayısı
Uşak Seramik San.A.Ş.	31.12.2014	146

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Verildiği	Lehine	Nedeni	Veriliş Tarihi	Döviz Cinsi	Tutarı
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	19.02.2013	TL	5,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	19.02.2013	TL	10,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	19.02.2013	TL	30,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	19.02.2013	TL	5,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	HALK FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.		Leasing Kullanımı	02.03.2011	EURO	2,330,000
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	20.01.2017	TL	10,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	15.06.2016	TL	10,000,000.00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika	T.C. HALK BANKASI A.Ş.		Kredi Kullanımı	11.05.2017	TL	1,650,000.00

	Genişleme Sahası					
--	------------------	--	--	--	--	--

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirketimizin 01.01.2016-31.12.2016 tarihli finansal tablolarında arsa ve araziler sınıfına dahil olan maddi duran varlıklar, 16 nolu Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca yeniden değerlendirme modeli ile finansal tablolar yansıtılmıştır.

DGD Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlemeye istinaden, Yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin değerinde 2,375,680 TL değer artışı, Maddi duran varlıklar değerinde de 27,135,588 TL değer artışı olmuştur. Yeniden değerlemeden kaynaklanan bu değer artışları; yatırım amaçlı gayrimenkullerden gele artış kapsamlı gelir tablosunda dönem geliri olarak, maddi duran varlıklardan gelen değer artışı ise ertelenen gelir vergisi etkisi netlenerek özkaynaklar içerisinde yer alan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı hesabına yansıtılmıştır.

Yapılan değerlemeye ilişkin ekspertiz raporu ve numaraları ile eksper değerleri aşağıda verilmiştir.

Rapor Tarihi	Rapor No	Pazar Değeri KDV Hariç
24.02.2017	OZL-0001	110,000.00
24.02.2017	OZL-0007	52,485,000.00
24.02.2017	OZL-0008	5,880,000.00
24.02.2017	OZL-0009	2,565,000.00
24.02.2017	OZL-0010	15,000.00
24.02.2017	OZL-0011	750,000.00
24.02.2017	OZL-0012	75,000.00
24.02.2017	OZL-0013	1,250,000.00
24.02.2017	OZL-0014	270,000.00
24.02.2017	OZL-0015	390,000.00
24.02.2017	OZL-0016	1,330,000.00
24.02.2017	OZL-0017	325,000.00
24.02.2017	OZL-0018	3,000.00
24.02.2017	Makine Raporu	122,604,100.00
	TOPLAM	188,052,100.00

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo done*mleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketimizin 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli finansal durum tablolarının (Bilanço) önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	2018/ 2017	2017/ 2016	2016/ 2015
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,218,718	13,317,334	942,746	860,173	-68%	1313%	10%
Ticari Alacaklar	178,543,541	136,987,090	122,883,059	82,287,298	30%	11%	49%
Diğer Alacaklar	34,786,098	35,551,672	44,555,175	48,750,170	-2%	-20%	-9%
Stoklar	97,025,617	80,217,116	65,953,229	57,566,298	21%	22%	15%
Peşin Ödenmiş Giderler	15,390,750	10,897,380	11,350,863	15,547,562	41%	-4%	-27%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	–	986,355	117,579	64,211	-	100%	739%
Diğer Dönen Varlıklar	1,327,893	416,047	199,940	355,241	219%	108%	-44%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	331,292,617	278,372,994	246,002,591	205,430,953	19%	13%	20%
Duran Varlıklar							
Ticari Alacaklar	–	–	–	–			
Diğer Alacaklar	983,891	3,254,536	469,265	5,941,983	-70%	594%	-92%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,803,000	3,253,000	3,253,000	328,100	17%	0%	891%
Maddi Duran Varlıklar	234,039,719	225,426,546	207,816,688	156,173,981	4%	8%	33%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	238,826,610	231,934,082	211,538,953	162,444,064	3%	10%	30%
TOPLAM VARLIKLAR	570,119,227	510,307,076	457,541,544	367,875,017	12%	12%	24%
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	0%	1%	1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler							
Kısa Vadeli Borçlanmalar	132,461,754	65,392,177	94,288,658	83,833,741	103%	-31%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31,886,667	31,000,390	23,386,621	19,339,948	3%	33%	21%
Diğer Finansal Yükümlülükler	49,290,896	33,176,156	31,399,079	8,096,244	49%	6%	288%
Ticari Borçlar	114,887,900	89,847,663	71,495,742	26,077,838	28%	26%	174%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,873,677	1,561,176	1,575,261	1,339,018	20%	-1%	18%
Diğer Borçlar	2,787,918	2,188,906	1,240,302	671,933	27%	76%	85%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	–	1,283,437	1,351,358	877,933	-	100%	-5%
Ertelenmiş Gelirler	32,546,369	32,884,071	43,479,429	48,837,795	-1%	-24%	-11%
Kısa Vadeli Karşılıklar	664,241	635,987	538,884	651,892	4%	18%	-17%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,437,711	5,481,544	4,959,609	722,417	-37%	11%	587%
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	369,837,133	263,451,507	273,714,943	190,448,759	40%	-4%	44%

Uzun Vadeli Yükümlülükler							
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48,969,036	96,060,075	43,312,581	65,334,870	-49%	122%	-34%
Ticari Borçlar	—	—	—	—			
Ertelenmiş Gelirler	922,692	3,233,337	458,066	5,930,784	-71%	606%	-92%
Uzun Vadeli Karşılıklar	9,044,993	8,820,851	7,040,451	5,696,000	3%	25%	24%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15,505,841	15,759,991	13,548,321	7,146,442	-2%	16%	90%
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	74,442,562	123,874,254	64,359,419	84,108,096	-40%	92%	-23%
ÖZKAYNAKLAR							
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162	2%	3%	28%
Ödenmiş Sermaye	43,335,931	43,335,931	43,335,931	43,335,931	0%	0%	0%
Sermaye Düzeltme Farkları	8,044,069	8,044,069	8,044,069	8,044,069	0%	0%	0%
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	64,711	64,711	64,711	64,711	0%	0%	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	53,430,074	53,472,938	55,477,386	34,323,628	0%	-4%	62%
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	56,486,386	56,486,386	57,954,054	36,245,584	0%	-3%	60%
Diğer Kazanç/Kayıpları	-3,056,312	-3,013,448	-2,476,668	-1,921,956	1%	22%	29%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	206,959	206,959	206,959	206,959	0%	0%	0%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	17,856,707	12,338,126	7,342,864	6,148,698	45%	68%	19%
Net Dönem Karı/Zararı	2,901,081	5,518,581	4,995,262	1,194,166	-47%	10%	318%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	125,839,532	122,981,315	119,467,182	93,318,162	2%	3%	28%
TOPLAM KAYNAKLAR	570,119,227	510,307,076	457,541,544	367,875,017	12%	12%	24%

DÖNEN VARLIKLAR:

Şirketin dönen varlıkları 2017 yılına göre 2018 yılında % 19 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 13 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 20 artmıştır. Şirketin 2015 yılında dönen varlıkları 205,4 milyon TL, 2016 yılında 246 milyon TL, 2017 yılında 278.3 milyon TL, 2018 yılında 331.2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki düzenli olarak oluşan artışın sebebi 2015 yılında başlayan yatırımların peyder peyi tamamlanarak üretime alınması ile oluşan hacimsel büyümenin, stoklar ve ticari alacaklar kalemlerine olan yansımadır. Şirketin satışlarının vadeli olması nedeni ile ticari alacaklar

kaleminde büyüme yaşanmıştır. Üretim hacminin büyümesi ile gerek ilkmadde malzeme stoklarında, gerekse mamül stoklarında büyümeye paralel artış yaşanmıştır. Şirketin satış ve tahsil kabiliyetinde bir değişiklik yoktur, ciro büyümesine paralel bu artışlar yaşanmıştır.

Nakit ve benzerleri:

2017 yılına göre 2018 yılında % 68 azalış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 1313 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 10 artmıştır. 2017 yılında ihracı gerçekleştirilen 42.500.000 tutarındaki tahvilden elde edilen nakit girdi ile nakit varlıklar güçlenmiştir. 2018 yılında ise nakit varlıklar kullanılmıştır.

Ticari Alacaklar :

2017 yılına göre 2018 yılında % 30 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 11 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 49 artmıştır. Şirketin bulunduğu sektörde satışlar vadeli olarak gerçekleştirilmektedir. Yatırımların tamamlanması ile oluşan ciro artışı vadeli satışlara bağlı olarak ticari alacaklar kalemini düzenli olarak artırmıştır.

Diğer Ticari Alacaklar:

2017 yılına göre 2018 yılında % 2 azalış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 20 azalış. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 9 azalış göstermiştir. Diğer ticari alacaklar ilişkili taraflardan avans karşılığı alınan vadesi gelmemiş çeklerden oluşmaktadır.

Stoklar:

2017 yılına göre 2018 yılında % 21 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 22 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 15 artmıştır. Şirket üretim şartları gereği kullanacağı hammadde ve malzemeleri 3 ile 6 ay süre yeterlilik üzerinden stoklamak durumundadır. Yeni üretim hatlarının devreye alınması ve büyüyen üretim hacmine paralel olarak ilgili stok kalemlerinde de büyüme yaşanmıştır. Bunun yanında girdi maliyetlerinin artması miktar aynı kalmak koşulu ile tutarsal olarak stok hacmini büyüttülmüştür.

DURAN VARLIKLAR :

2017 yılına göre 2018 yılında % 3 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 10 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 30 artmıştır. Şirketin 2015 yılında duran varlıkları 162,4 milyon TL, 2016 yılında 211,5 milyon TL, 2017 yılında 231,9 milyon TL, 2018 yılında 238,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2015 yılında kapasite artırıcı ve modernizasyon yatırımları çerçevesinde yeni arsa, bina ve makine teçhizatları aktifine katmıştır. Duran varlıklara yapılan bu yatırımlar neticesinde son 3 yıl içerisinde düzenli artış olmuştur.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER:

2017 yılına göre 2018 yılında % 40 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 4 azalmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 44 artmıştır. Şirketin 2015 yılında kısa vadeli finansal yükümlülükleri 190,4 milyon TL, 2016 yılında 273,7 milyon TL, 2017 yılında 263,4 milyon TL, 2018 yılında 369,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2015 yılında başlatmış olduğu yatırımlar ve işletme sermayesi ihtiyacı finansal kurumlardan sağlanan borçlanma ile sağlanmıştır. 2017 yılında 2 yıl vadeli olarak ihracı gerçekleştirilen tahvilin kısa vadeli finansal yükümlülükleri, uzun vadeli finansal yükümlülüğe çevirmesi nedeniyle bu yıl kısa vadeli finansal yükümlülüklerde düşüş görülmüştür. Genel anlamıyla yapılan yatırımlar ve oluşan işletme sermayesi ihtiyacı nedeni ile kısa vadeli finansal borçlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır.

Ticari Borçlar :

2017 yılına göre 2018 yılında % 28 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 26 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 174 artmıştır. Şirket yatırım için gerekli olan alt yapıyı (Arsa, Bina) ve bazı makinaları yurt içi tedarikçilerden vadeli olarak sağlamıştır. Gerek yatırımın getirmiş olduğu ilave alımlar gerekse enflasyon nedeni ile oluşan fiyat artışları Ticari Borçlar kalemini yükseltmiştir.

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER:

2017 yılına göre 2018 yılında % 40 düşüş göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 92 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 23 düşmüştür. Şirketin 2015 yılında uzun vadeli finansal yükümlülükleri 84,1 milyon TL, 2016 yılında 64,3 milyon TL, 2017 yılında 123,8 milyon TL, 2018 yılında 74,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin yatırımların finansmanı için kullanmış olduğu uzun vadeli krediler ve 2 yıl vadeli tahvil ihracından oluşmaktadır. Tahvil borcunun kısa vadeye düştüğü dönemlerde uzun vadeli finansal yükümlülükler de düşüş kısa vadeli artış olmuştur. Uzun vadeli karşılıklar içerisinde yer alan kıdem tazminatı karşılığı artan personel sayısı ve kıdem tazminatı tavanına paralel olarak artış göstermiştir.

ÖZKAYNAKLAR:

2017 yılına göre 2018 yılında % 2 artış göstermiştir. 2017 yılında 2016 yılına göre % 3 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 28 artmıştır. Şirketin 2015 yılında kısa vadeli finansal yükümlülükleri 93,3 milyon TL, 2016 yılında 119,4 milyon TL, 2017 yılında 122,9 milyon TL, 2018 yılında 125,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. En önemli artış 2016 yılında maddi duran varlıklarda 16 nolu muhasebe standardı gereği uyarınca yapılan yeniden değerlendirme farklarından kaynaklanmaktadır. Net dönem karı ve zararının dağıtılmayarak geçmiş yıllar karları hesabına aktarılması nedeni ile de özkaynaklarda artış olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirketin mali oranları 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

RASYOLAR	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran				
(Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0.90	1.06	0.90	1.08
Likite Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0.63	0.75	0.66	0.77
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.28	0.32	0.35	0.34
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0.78	0.76	0.74	0.75
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0.02	0.04	0.04	0.01
Alacak Tahsil Süresi (Ticari Alacaklar / Net Satışlar*365)	210	183	201	160
Stok Devir Süresi (Stoklar / Satışların Maliyeti *365)	149	142	138	141
Borç Ödeme Süresi (Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365)	275	243	258	202

İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2015 yılındaki 0,77 seviyesinden 2016 yılında 0,66'ya düşerken, 2017 yılında 0,75'a yükselmiş, 30.06.2018 dönemi itibariyle ise 0,63'a gerilemiştir. Öte yandan stokların ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı cari orandaki seyre paralel olarak 2015 yılındaki 0,34 seviyesinden 2016 yılında 0,35'ya düşmüş, 2017 yılında 0,32'e gerilemiş olup, 30.06.2018 dönemi itibariyle ise 0,28 seviyesine düşmüştür. Bu bilgiler ışığında İhraççının kısa vadeli borçlarını ödemesinde işletme sermayesi açığı olduğu görülmektedir.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

İhraççının özkaynakların toplam borçlara oranı 2015 yılındaki 0,95 seviyesinden 2016 yılında 0,74'e düşmüş, 2017 yılında 0,76'ye yükselmiş, 30.06.2018 dönemi itibariyle ise 0,78'ye yükselmiştir.

Şirketimizin 30.06.2018, 30.06.2017 ile 31.12.2017,31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli Gelir Tablosu önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır. Bu kalemler ile ilgili önemli değişikliklerin nedeni 10.2.2 ve 10.2.3 nolu maddede verilmiştir.

Gelir Tablosu	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hasılat	155,428,549	133,548,017	273,839,544	222,934,747	187,541,228
Satışların Maliyeti	118,515,402	100,242,665	206,085,904	174,056,658	148,842,839
Brüt Kar/Zarar	36,913,147	33,305,352	67,753,640	48,878,089	38,698,389
Esas Faaliyet Karı/Zararı	21,410,588	23,047,527	42,774,407	34,490,336	22,440,183
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	2,659,021	5,608,122	7,697,419	7,460,059	2,750,779
Dönem Karı/Zararı	2,901,081	4,513,237	5,518,581	4,995,262	1,194,166

Hasılat:

Şirketin satışları; 2018 Haziran dönemi 2017 Haziran dönemine göre % 16 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 39 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 26 artış göstermiştir. Şirketin 2015 yılında 15.5 milyo m2/yıl olan satış hacmi, 2016 yılında 18 milyon m2/yıl'a, 2017 yılında 21.5 milyon m2/yıl'a yükselmiştir. Miktersal olarak yaşanan bu artış şirketin 2015 yılında başlamış olduğu yatırımları kademe kademe devreye almasına bağlıdır. Düzenli olarak yaşanan bu kapasite artışları fiyat artışları ile birlikte hasılatı her yıl düzenli olarak artırmıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir.Yurt dışı satışların dövizle bağlı olması nedeni ile hasılatı yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hızlı olamaması nedeni ile hasılatı yansıması kademeli gerçekleşmektedir.

Maliyet:

Şirket'in Maliyetleri 2018 Haziranda 118.6 milyon TL, 2017 Hazianda 100.2 milyon TL, 2017 yılında 206.8 milyon TL, 2016 yılında 174 milyon TL, 2015 yılında ise 148.8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin en önemli maliyet kalemleri Doğalgaz, Elektrik, İşçilik, Hammadde ve Yardımcı Hammadde giderleridir. 2017 ikinci çeyreğinden sonar ÜFE aylık enflasyon oranlarında yaşanan hızlı artışlar nedeni ile maliyet kalemlerinde hızlı artış yaşanmıştır. Ayrıca yurt dışından ithal edilen döviz kuruna bağlı girdiler de maliyetleri artırıcı etki yaratmıştır.

Hasılatdaki büyümeye bağlı olarak satışların maliyetinde de artış görülmekle beraber, “Satışların maliyeti/Hasılat” oranı 2015 de% 79, 2016 da % 78, 2017 de % 75, 2018 de % 76 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı/Zararı

Şirket’in esas faaliyet karı/zararı 2018 Haziranda 36.9 milyon TL, 2017 Haziranda 33.3 milyon TL, 2017 yılında 67.7 milyon TL, 2016 yılında 48.8 milyon TL, 2015 yılında ise 38.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Esas faaliyet karı yıllar itibari ile artış göstermesi üretim ve satış kapasitesine bağlı olarak hacimsel büyüme ile maliyetlerdeki artışların satış fiyatlarına yansıtılmasından kaynaklanmıştır.

Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı

Şirket’in sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi karı/zararı 2018 Haziran ‘da 21.3 milyon TL, 2017 Haziranda 24 milyon TL, 2017 yılında 7.6 milyon TL, 2016 yılında 7.4 milyon TL, 2015 yılında ise 2.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında kapasite artışına bağlı olarak yaşanan hasılat artışı bu dönem karını artırmış, 2017 yılında yine finans maliyetleri ve üretim maliyetlerindeki yükseliş dönem karını baskı altında tutmuştur. 2018 yılında ise döviz kurlarında ve finansman maliyetlerinde yaşanan hızlı artışa bağlı olarak sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi kar da hissedilir derecede düşüş olmuştur.

Dönem Karı/Zararı

Şirket’in dönem karı 2018 Haziranda 2.9 milyon TL, 2017 Haziranda 4.5 milyon TL, 2017 yılında 5.5 milyon TL, 2016 yılında 4.4 milyon TL, 2015 yılında ise 1.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirketin satışları; 2018 Haziran dönemi 2017 Haziran dönemine göre % 16 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 39 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 26 artış göstermiştir. Şirketin 2015 yılında 17.7 milyon m2/yıl olan satış hacmi, 2016 yılında 19 milyon m2/yıl’a, 2017 yılında 21.1 milyon m2/yıl’a yükselmiştir. Miktersal olarak yaşanan bu artış şirketin 2015 yılında başlamış olduğu yatırımları kademe kademe devreye almasına bağlıdır. Düzenli olarak yaşanan bu kapasite artışları fiyat artışları ile birlikte hasılatı her yıl düzenli olarak arttırmıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir. Yurt dışı satışların dövizle bağlı olması nedeni ile hasılatı yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hızlı olamaması nedeni ile hasılatı yansıması kademeli gerçekleşmektedir

Satış Miktar	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yurt İçi	8,207,538	8,860,297	18,207,081	16,983,180	15,831,740
Yurt Dışı	2,416,094	1,553,054	2,964,988	2,157,052	1,902,482
Toplam	10,623,632	10,413,351	21,172,069	19,140,232	17,734,222

Yukarıdaki tabloda da görüleceği üzere şirketin miktersal satışları düzenli olarak artış göstermiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

2018 /6 döneminde yıl başına göre usd kur artışı % 18, Euro'da ise % 16 dır. 2017 yılında yıllık usd kur artışı % 7, Euro kur artışı ise % 22 gerçekleşmiştir.

Girdi maliyetliyetleri döviz kurunda yaşanan artışlara paralel yükselişler göstermektedir. Yıllık üretici fiyat endeksi son bir yıla göre Haziran 2018 'de % 23,71, Eylül 2018 sonu itibari ise de % 46,15 oranlarına yükselmiştir. Kurda ve Enflasyonda yaşanan bu hızlı yükselişler üretilen ürünlerin maliyetlerini hızlı bir şekilde yükseltmekte ancak piyasada satış fiyatları aynı ölçüde artış kaydetmemektedir. Bu durum şirketin karlılık ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Reel faiz oranları 2017 yılında % 15 ler seviyesinde iken, 2016/6 döneminden % 22 'lere 2018 Eylül aylarında ise % 40 seviyelerine hızlı bir yükseliş kaydetmiştir. Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin yaratmış olduğu ağır baskı ve kredi vade yenilemeleri ile birlikte faiz yükünde oluşabilecek artışlar da şirketin karlılık ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Bununla birlikte İhraççının faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek diğer hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Doğal afet, sel, küresel ısınma vb. faktörlere bağlı olarak kış turizmi için elverişli ortamın zarar görmesi.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin 30.06.2018 tarihi itibari ile boçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	369,837,133
Garantili	26,000,000
Teminatlı	74,682,022
Garantisiz/Teminatsız	269,155,111
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	74,442,562
Garantili	
Teminatlı	48,969,036
Garantisiz/Teminatsız	25,473,526

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	444,279,695
Özkaynaklar	125,839,532
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	43,335,931
Yasal yedekler	64,711
Diğer yedekler	82,438,890
TOPLAM KAYNAKLAR	570,119,227
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	4,218,718
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	4,218,718
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	132,461,754
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	31,886,667
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	205,488,712
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	369,837,133
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	365,618,415
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	48,969,036
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	25,473,526
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	74,442,562
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	440,060,977

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplanmakta olup, 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer verilmektedir.

Açıklama /Dönem	30 06 2018	30.06.2017	31 12 2017	31 12 2016	31 12 2015
Dönen Varlıklar	331,292,617	299,161,011	278,372,994	246,002,591	205,430,953
Kısa Vadeli Yükümlülükler	369,837,133	273,980,611	263,451,507	273,714,943	190,448,759
Net İşletme Sermayesi	-38,544,516	25,180,400	14,921,487	-27,712,352	14,982,194

İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. 30.06.2018 dönemi itibarıyla, işletme sermayesi açığı 38.544.516 TL'dir.

Bedelli sermaye artışından elde edilecek fon ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket son hesap dönemi olan 30.06.2018 tarihinde Seramik üretimi 11.371.016 m2 olarak gerçekleşmiş olup kapasite kullanım oranı % 95 dir. Arıza duruşları dışında üretim hatlarında başkaca duruş ara veriş olmamıştır. Satış miktarı ise 10.623.632 m2 dir. Satışların 2.416.094 m2 yurtdışı piyasaya gerçekleştirilmiştir. 747.384 m2 ürün ise mamül stoklarını artırmıştır.

Özellikle 2018 yılının ilk aylarından itibaren kendini iyiden iyiye hissettirmeye başlayan enflasyon artışları nedeni ile toplam üretim maliyetlerinde yılbaşına göre % 35 seviyelerinde artış olmuştur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

TCMB ve TUIK'in yayınladığı geçmiş ay ve yıllara ait veriler incelendiğinde Seramik iç tüketimi, Türkiye ekonomisine paralel bir seyir izlemektedir. Yurt dışı talebin artacağı beklenmektedir. Seramik sektörünün değişken maliyetlerinin büyük bir kısmı artan döviz kurları ve girdi maliyetlerinden olumsuz etkilenmektedir.

İnşaat sektöründe başlayan yavaşlama etkisi ile seramik sektöründe üreticiler ürünlerine fiyat artışlarını yeterli seviyede yansıtamamıştır. Üretici firmaların bir kısmı üretimlerini kısmak, bir kısmıda tamamen faaliyetlerini durdurmak zorunda kalmıştır. Üreticilerden yurt dışına satış gerçekleştiren firmalar kur artışındaki fırsatı değerlendirerek ihracat miktarlarını arttırarak faaliyetlerine devam etme yoluna gitmektedirler. Şirketimizde mevcut ihacat rakamlarını arttırarak faaliyetlerine devam etmek için çalışmalarını sürdürmektedir. İnşaat sektöründe başlayan yavaşlamanın önümüzdeki aylarda da devam edeceği ve sektörde kapasiteye neden olacağı öngörülmektedir. Firmalar oluşacak bu atıl kapasiteyi ihracata yönelerek telafi etmeye çalışacaklardır. İç piyasada fiyat artışları iç piyasada işler canlananadek baskı altında olacaktır. Dış piyasada ise rekabet hızlanacaktır. Şirketimiz piyasa koşullarına uyum sağlamak için gerekli pozisyonlarını almaya devam etmektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

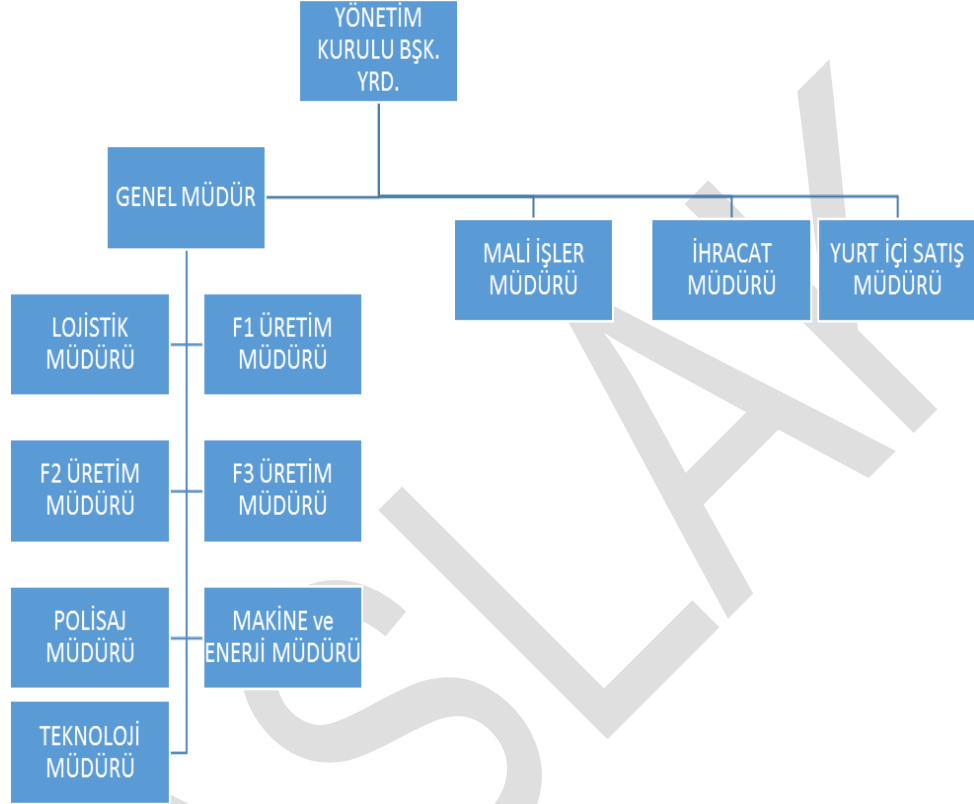
Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üslendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Uşak Seramik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 2 Yıl	9,578,947	22.1
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Uşak Seramik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	3 Yıl/ 2 Yıl	2,612,448	6.03
A.Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Uşak Seramik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	0	0
Nuri USLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Uşak Seramik San.A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	0	0
İhsan ÖZBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Uşak Seramik San.A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	0	0

Yönetim kurulu üyelerimizin şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Durmuş TANIŞ	TANSER SERAMİK SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	TANIŞLAR YAPI MALZ.INS.PET.MAD.UR.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	UŞAK SERAMİK PAZARLAMA VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	ALBINO MUTFAK BANYO UR.İNSAAT TAAH.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Hüseyin TANIŞ	TANSER SERAMİK SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	TANIŞLAR YAPI MALZ.INS.PET.MAD.UR.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	UŞAK SERAMİK PAZARLAMA VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	ALBINO MUTFAK BANYO UR.İNSAAT TAAH.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Y.K Üyeliği Yanında Yönetim Görevini Kaç Yıldır Yaptığı Süresi
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 2 Yıl	
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.-Genel Müdür	3 Yıl/ 2 Yıl	14 Yıl
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	
Nuri USLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	
İhsan ÖZBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 09.09.1972 yılında kurulmuş olup, mevcut yönetim kurulu üyeleri ve mevcut yönetimde söz sahibi olan personelin akrabalık ilişkileri aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Akrabalık	
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Hüseyin TANIŞ'ın babası	A.Hakan TANIŞ'ın babası
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	A.Hakan TANIŞ'ın kardeşi
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	Hüseyin TANIŞ'ın kardeşi
Nuri USLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
İhsan ÖZBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Yusuf YURDUNUSEVER	Genel Müdür	-	-
İzzet ÖZKAN	Lojistik Müdürü	-	-
Cüneyt BİRHAN	Mali İşler Müdürü	-	-
Hasan KARAGÜR	Pazarlama Müdürü	-	-
Ufuk GÖK	İhracat Müdürü	-	-
Arif Güneş	Makine Enerji Müdürü	-	-

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkanı Durmuş TANIŞ

1956 Yozgat Sarıkaya doğumlu olup, 1968 yılında Ankara'da iş hayatına başlamıştır. 1972'den sonra İstanbul'da demir doğrama ve profil satışı işine girmiş, 1992 yılından beride yapı sektöründe iş faaliyetlerini sürdürmektedir. Evli ve 5 çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Hüseyin TANIŞ

1974 yılı doğumlu olup, Sakarya İktisadi Bölümler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. 1998'den beri aile şirketlerinde değişik kademelerde çalışmış olup, 2004 yılından günümüze kadar Uşak Seramik A.Ş. 'den sorumlu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Evli ve 4 çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Üyesi Hakan TANIŞ

1981 doğumlu olup, 1995 yılında aile şirketinde işe başlayarak değişik kademelerde görev yapmıştır. Halen Uşak Seramik Sanayii A.Ş. 'de aktif görev almaktadır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Nuri USLU

Nuri Uslu, 2 Şubat 1953'de Uşak Ulucak Köyü'nde doğdu. Orman Yüksek Mühendisi; İstanbul Orman Fakültesi ve Devlet Lisan Okulu'nu bitirdi. Yüksek lisans ve doktorasını İstanbul Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü'nde tamamladı. Orman Koruma Bilim Dalında doktor unvanı aldı. Orman Bölge Şefi olarak çalıştı. Ormancılık Araştırma Müdürlüğü'ne atandı ve Bölüm Başkanlığı görevine getirildi. İngiltere'de Ormancılık konusunda araştırma yaptı. Özel Çevre Koruma Kurumu'nda Orman Yüksek Mühendisi olarak çalıştı. Orman Bakanlığı'nda Daire Başkanı, Tarım ve Köyişleri Bakanlığı'nda Bakanlık Müşaviri ve Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. Gazi Üniversitesi Kastamonu Orman Fakültesi'nde Yrd. Doç. Dr. Kadrosunda öğretim üyeliği yaptı ve Dekan Yardımcılığı görevinde bulundu. Orman Bakanlığı'nda Müsteşarlık, Çevre ve Orman Bakanlığı'nda Müsteşar Yardımcılığı görevini yaptı. Adalet ve Kalkınma Partisinden 23. dönem Uşak Milletvekili olarak görev yaptıktan sonra Türkiye Büyük Millet Meclisi Türk Parlemanter Birliğinde görev yapmaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilen Uslu, evli ve 5 çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi İhsan ÖZBAY

1960 Kütahya doğumlu olup, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. 1989'dan bu yana Maliye Bakanlığı çatısı altında çeşitli müdürlükler yapmış, 2004-2017 yılları arası defterdarlık yapmıştır. 1 Mayıs 2017 tarihinden itibaren Uşak Seramik A.Ş. 'de bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Evli ve 6 çocuk babasıdır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Sermayede ki Payları (%)	Son Durum
Durmuş TANIŞ	TANSER SERAMİK SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
	TANIŞLAR YAPI MALZ.INS.PET .MAD. UR.SAN.TIC.A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
	UŞAK SERAMİK PAZARLAMA VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	20	Devam Ediyor
	ALBINO MUTFAK BANYO UR. INSAAT TAAH.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
Hüseyin TANIŞ	TANSER SERAMİK SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	TANIŞLAR YAPI MALZ.INS.PET.MAD.UR.SAN. TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	UŞAK SERAMİK PAZARLAMA VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	ALBINO MUTFAK BANYO UR. INSAAT TAAH.SAN.TIC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Son yıllık hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele; Şirketimize verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatlerin brüt toplamı 31.12.2017 yılı için 708.562 TL tutarındadır. Bu tutarın tamamı icracı Yönetim Kurulu Üyelerine, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısına yapılan maaş ve ödemelerinden oluşmaktadır

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Sadece kıdem tazminatı karşılığı ayrılmakta olup tutarı 235.596,75 TL dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Y.K Üyeliği Yanında Yönetim Görevini Kaç Yıldır Yaptığı Süresi
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 2 Yıl	
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.- Genel Müdür	3 Yıl/ 2 Yıl	14 Yıl
A. Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	
Nuri USLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	
İhsan ÖZBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	

Şirketin yönetimde söz sahibi diğer personel tablosu aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Yusuf YURDUNUSEVER	Genel Müdür	Genel Müdür	-
İzzet ÖZKAN	Lojistik Müdürü	Lojistik Müdürü	24 Yıl
Cüneyt BİRHAN	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	21 Yıl
Hasan KARAGÜR	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Müdürü	27 Yıl
Ufuk GÖK	İhracat Müdürü	İhracat Müdürü	9 Yıl
Arif Güneş	Mak. Enerji Müdürü	Makine Enerji Müdürü	5 Yıl

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetimde söz sahibi icracı Yönetim Kurulu Üyelerine (Genel Müdür, Genel Müdür Yrd., Bölüm müdürleri) 4857 sayılı iş kanunu'nun 11. Maddesi gereği belirsiz süreli iş akdi yapılmış olup, iş akdinin işveren tarafından fesih edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminatı yükü 30.06.2018 tarihi itibariyle 235.596 TL'dir

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite:

Nuri USLU	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan ÖZBAY	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu komite, Yönetim Kurulu'na şirketin, finansal tablolarının bütünlüğü, şirketin yasal ve düzenleyici gerekliliklere uyumu, Bağımsız Denetim Şirketinin yeterliliği ve bağımsızlığı, şirketin iç denetim fonksiyonu ve bağımsız denetçilerinin performansları hakkında bilgi vermek ve Yönetim Kurulu'na gözetim fonksiyonunu yerine getirmesine yardımcı olmakla görevlidir.

Denetimden Sorumlu Komite'nin ana işlevi; mali raporların anlaşılır, şeffaf ve güvenilir olmasının sağlanması, iç kontrollerinin değerlendirilmesi, iç denetimin etkili kullanımı, bağımsız denetimin gözetimi ve bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için Yönetim Kurulu'na görüş vermektedir. Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı olmak üzere ilgili yasa ve kanunlara, kurumsal yönetim ilkelerine etik kurallara uyum konularındaki çalışmalara destek olmak ve adı geçen konularla ilgili gözetim işlevini yerine getirmekle sorumludur.

Denetimden Sorumlu Komite, asgari üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır.

Komite üyelerinin görev süresi, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süresiyle aynıdır. Yönetim Kurulu'nun yeniden seçilmesi takiben, yeni komite Başkanı ve üyeleri, Yönetim Kurulunca belirlenir.

Yönetim kurulu üyeliği herhangi bir nedenler sona eren Üyenin, Komite Üyeliği de sona erer. Bu durumda Yönetim kurulu, ilk toplantısında boşalan üyelik için atama yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

İhsan ÖZBAY	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Hakan TANIŞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak amacı ile oluşturulmuştur.

Komite, pay sahipleri ile olan ilişkilerin yürütülmesi amacıyla kurulan, Pay Sahipleri İle İlişkiler Birim'nin çalışmalarını gözetir.

Komite üyelerinin görev süresi, Yönetim kurulu Üyeleri'nin görev süresi ile paraleldir. Kurumsal Yönetim komitesi, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimini takiben yeniden oluşturulur.

Kurumsal Yönetim komitesi toplantıları, Başkan'ın uygun göreceği yerde ve tarihte yılda en az dört defa yapılır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

İhsan ÖZBAY	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Hakan TANIŞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesinin temel görevleri, Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi'nin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti edilen riskler ile ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yaparak Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen, Kurumsal Yönetim tebliğinin uygulanmasına yönelik gruplandırmada, 3. Grup şirketler arasında bulunmaktadır.

Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 'Kurumsal Yönetim İlkeleri' ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmaları sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim tebliği (II-17.1) uyarınca zorunlu ilkere uyum çalışmaları tamamlanmış ve zorunlu olmayan diğer hükümlere ise uyulmaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde oluşturulmuş sorumlu birim tarafından yürütülmektedir. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır:

Geçmiş yıllarda yapılmış olan sermaye artırımları, hisse senedi değişim ve kar payı ödemeleri ile ilgili işlemlerin yerine getirilmesi,
Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması,
Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı ve sözlü bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ilgili yetkililerle görüşerek yanıtlanması,
SPK'nın Seri VIII, No:54 sayılı tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının BORSA İSTANBUL A.Ş ve SPK'na bildirilmesi,
Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.

Mali İşler Müdürü : Smmmm Cüneyt BİRHAN (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)

Tel : 0 276 326 20 01 - 1110

Faks : 0 276 326 20 11

E-mail : c.birhan@usakseramik.com

Lisans : Sermaye Piyasası 3. Düzey Lisans Belgesi : Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1.İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

UŞAK SERAMİK SAN.A.Ş. PERSONEL SAYILARI				
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Faaliyet Alanlarına Göre				
İDARİ PERSONEL	72	87	79	69
ÜRETİM VE ÜRETİME BAĞLI	435	390	366	368
SATIŞ VE PAZARLAMA	22	24	18	21
TOPLAM PERSONEL SAYISI	529	501	463	458

Şirket bünyesinde taşeronla bağlı olarak çalışan personel sayıları aşağıdaki gibidir.

TAŞERON PERSONEL SAYILARI				
	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
TOPLAM PERSONEL SAYISI	413	392	369	380

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	30.06.2018		31.12.2017	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.366.321,84	28,54	12.366.321,84	28,54
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.050.000,00	11,65	5.050.000,00	11,65
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	25.919.608,91	59,81	25.919.608,91	59,81
TOPLAM	43.335.930,75	100,00	43.335.930,75	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine ilişkin Bilgi	Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Unvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
DURMUŞ TANIŞ	5.692.500	55%
HÜSEYİN TANIŞ	1.552.500	15%
HASAN TANIŞ	1.552.500	15%
HARUN TANIŞ	1.552.500	15%
Toplam Sermaye	10.350.000	100%

Dolaylı Pay Sahipliğine ilişkin Bilgi	Tanımlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
DURMUŞ TANIŞ	5.692.500	55%
HÜSEYİN TANIŞ	1.552.500	15%
HASAN TANIŞ	1.552.500	15%
HARUN TANIŞ	1.552.500	15%
Toplam Sermaye	10.350.000	100%

Dolaylı Pay Sahipliğine ilişkin Bilgi	Tanımlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
DURMUŞ TANIŞ	5.692.500	55%
HÜSEYİN TANIŞ	1.552.500	15%
HASAN TANIŞ	1.552.500	15%
HARUN TANIŞ	1.552.500	15%
Toplam Sermaye	10.350.000	100%

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

29.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı günü MKK'dan alınan pay sahipleri listesine göre %5 ve fazlası oy hakkı olan gerçek ve tüzel kişiler 18.1 maddesinde sunulmuştur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın	Toplam	Sermayeye Oranı
		(Kimin sahip olduğu)	Nominal	(TL)	(%)
			Değeri (TL)		
Yok	Hamiline	İmtiyazsız	1,00	43.335.930,75	100
			TOPLAM	43.335.930,75	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin sermayesinin % 28,54'ü sahip Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve %11.65'ine Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim hakimiyetine sahiptir. Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin %5 ve üzeri payın sahip gerçek ve tüzel kişileri aşağıda verilmiştir.

Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Payların Nominal Değeri (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.366.321,84	28,54
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.050.000,00	11,65
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	25.919.608,91	59,81
TOPLAM	43.335.930,75	100

Bununla birlikte Sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bazı hükümler yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici nitelik taşımaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların birbiri ile akrabalık ilişkileri:

Adı Soyadı	Görevi	Akrabalık	
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Hüseyin TANIŞ'ın babası	A.Hakan TANIŞ'ın babası
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	A.Hakan TANIŞ'ın kardeşi
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	Hüseyin TANIŞ'ın kardeşi

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda, 2015, 2016 ve 2017 Yılların ait finansal tablolar için 23 nolu dipnotta, 30 Haziran 2018 döneminde yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	2018/6	2017	2016	2015
İlişkili taraflardan alacaklar	115,377,300	101,964,001	74,060,008	49,714,232
İlişkili taraflara borçlar	-2,047,706	-6,932,632	-1,960,806	-8,385,218
Toplam	113,329,594	95,031,369	72,099,202	41,329,014

Mal ve hizmet satışları	58,863,371	54,530,349	89,520,657	72,105,509
Mal ve hizmet alışları	-10,026,688	-7,166,565	12,402,173	10,773,355
Diğer gelirler / giderler	1,937,278	-3,662	-213,332	-105,311
Finansal gelirler / giderler	3,697,170	-633,381	-608,389	-395,233
Toplam	54,471,131	46,726,741	76,296,763	60,831,610
Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler	-242,703	-156,956	-166,000	-168,000
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	-210,000	-198,000	-301,684	-384,000
Toplam	-452,703	-354,956	-467,684	-552,000

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin ilişkili taraflara yapılan satışlarının net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Net Satış Hasılatı	155,428,549	273,839,544	222,934,747	187,541,228
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	58,863,371	76,804,794	89,520,657	72,105,509
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	37,87	28,04	40,15	38,44
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	5,000	0	0	
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	9,671,828	21,913,744	25,156,995	15,495,142
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	49,186,543	54,812,706	64,317,576	56,574,181
Albino Mutfak Banyı Ur.İnş. Taah.San.Tic.A.Ş.	0	78,344	46,086	36,186

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 43,335,930.75 (kırküçmilyonüçyüzotuzbeşbin-dokuzyüzotuzlirayetmişbeşkuruş) TL' dir. Bu sermaye miktarı her biri 1(bir) nominal değerde 43,335,930.75 adet hisseye bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu Hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini Kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 02.06.2011 tarih ve 1073 sayılı kararı ile bu sisteme geçilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 100,000,000 (yüzmilyon) Türk Lirası olup, bu sermaye miktarı her biri 1 (bir) nominal değerde 100,000,000 (yüzmilyon) hisseye bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016 yılından 2020 yılı sonuna kadar 5 yıl süreyle geçerlidir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.6.2018
Fiili Dolaşımdaki Paylar	25,919,608.91	25,919,608.91	25,919,608.91	25,919,608.91
Toplam Sermaye	43,335,930.75	43,335,930.75	43,335,930.75	43,335,930.75
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	59,81	59,81	59,81	59,81

Şirketin aynı sermaye ödemesi yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.09. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirketimiz Esas Sözleşmesi ile Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye şirketimiz internet sitesi www.usakseramik.com adresinde bulunan Yatırımcı ilişkileri Şirket Bilgileri bölümünden ve www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketimizin amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmemizin 'Amaç ve konusu ' başlıklı 3. Maddesinde düzenlenmiştir. Şirketin kuruluş amacı ve çalışma konusu şunlardır.

a-) Her türlü seramik eşya, (topraktan sırlı/sırsız, cilalı/cilasız bütün çeşit ve şekilleri ile döşemelik ve kaplamalık karo ve benzerlerini imal etmek ve satmak.)

b-) Elektro porselen (her türlü elektrik enerjisi izalatörleri, trafo teçhizatları, zincir ve bilumum nakil vasıtaları izalatörleri, poraboudre, anahtar, duy, rozans, klamens, buatlar, bilumum elektrik tesisatı malzemesi ve benzerleri)

c-) Her türlü beton eşya,

d-) Her türlü sıhhi tesisat malzemesi üretmek ve ticaretini yapmaktır. Bu amaçla Şirket konusu ve faaliyetleri ile ilgili olmak koşulu ile

(3.01) Fabrika imalathane ve atölyeler kurup işletebilir.

(3.02) İmalat ile ilgili hammadde ve yardımcı maddelerin temini için gerekli maden sahaları arayabilir, ruhsatını alabilir, satın alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, gerektiğinde devredebilir, satabilir.

(3.03) Çalışma konuları ile ilgili her türlü işletme ve ambalaj malzemesini makina teçhizat, zaruri aksam yedek parça ve benzerlerini yurtiçinden veya dışından satın alabilir, kiralayabilir veya sair yollardan temin edebilir.

(3.04) Gerekli izin ve imtiyazları, ruhsatnameleri, marka, patent, lisans, know-how ve ihtira beratlarını alabilir ve gerektiğinde bunları kısmen veya tamamen başkasına devredebilir veya başkaları tarafından alınmış olanları devralabilir.

(3.05) Çalışma konusu ürünlerin veya işlemlerin herhangi bir safhasında elde edilen yan ürünlerin veya artıkların daha ileri derecede işlem görebilmesi için gerekli tesisat ve teçhizatı kurup işletebilir.

(3.06) Konusu ile ilgili ilmi, iktisadi ve teknik araştırmalarda bulunmak üzere araştırma merkezleri kurabilir veya bu kabil kuruluşlara katılabilir.

(3.07) İmalatı ve çalışma konuları ile ilgili her türlü ticari, sınai ve mali işlemleri yapabilir, Resmi ve özel taahhütlere girişebilir, Mağazalar, Depolar, Satış yerleri ve Müşavirlik büroları açabilir.

(3.08) Yurt içinden ve dışından Acentelik, Bayilik, dağıtıcılık, Komisyonculuk ve Mutemetlik alabilir, verebilir, İhracat yapabilir.

(3.09) Gerektiğinde kanuni mevzuat çerçevesinde yabancı uzman ve personel çalıştırabilir.

(3.10) Yeni şirketler kurabilir, kurulmuş olanlara iştirak edebilir veya yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla bu şirketlere ait hisselerini satabilir. SPKn. md. 21/1 hükmünün saklı tutulmuştur.

(3.11) Faaliyet alanları ile ilgili olarak gerekli menkul ve gayri menkuller satın almak, tevhit, ifraz, inşa etmek ve ettirmek, kiralamak, maliki olduğu menkul ve gayri menkulleri ve tesisleri satmak veya kiraya vermek, gayri menkulleri üzerinde ipotek tesis etmek, kendi

lehine tesis edilmiş ipotekleri fekketmek ipotekleri temellük etmek, devir etmek, temlik etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek de dahil olmak, fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere menkul ve gayrimenkuller ile ilgili her çeşit ayni ve şahsi hakları iktisap etmek başkaları lehine bu hakları tesis etmek, tapu kütüğüne ve ilgili sicillerine şerh ve tescil ettirmek, kaldırmak ve fekketmek veya fekkettirmek ; üçüncü kişiler için rehin ticari işletme rehni ve ipotekde dahil olmak üzere bu nevi hakları tesis ve tescil ettirmek üçüncü kişilerden ipotek devralmak veya üçüncü kişilere ipotek devretmek, sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkulleri ipotek rehin ve ticari işletme rehnide dahil olmak üzere kendisi veya üçüncü kişiler adına her ne nam ve şekilde olursa olsun teminat olarak göstermek şirketin faaliyet konuları içerisinde her türlü hakları iktisap etmek borçları iltizam etmek konusu ile ilgili kurulmuş ve kurulacak başka şirketlere iştirak etmek , yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla hisse senetleri satın almak, devir almak , gerektiğinde bunları satmak.

Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti , kefalet , teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında SPK mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

(3.12) Yurt içindeki ve Yurt dışındaki kuruluşlardan Türk Lirası veya Döviz olarak borç ve kredi alabilir, bunlarla ilgili olarak taşınır veya taşınmaz mallarını teminat verebilir, aval ve kefalet kredileri alabilir.

(3.13) Amaç ve konusuna giren işlerle ilgili gümrük ve depolama işleri yapabilir, ithalat yapabilir.

(3.14) Sigortacılığa ilişkin mevzuata aykırı olmamak kaydıyla sigorta acenteliği yapabilir.

(3.15) Sulh olabilir, ibra edebilir, tahkim edebilir, dava açabilir, Kambiyo taahhüdünde bulunabilir veya kambiyo işlemleri yapabilir.

(3.16) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca Aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla Gerçek ve Tüzel kişilere kefil olabilir veya bunlardan kefalet kabul edebilir.

(3.17) Genel Kuruldan izin almaya gerek kalmaksızın Yönetim Kurulu kararıyla tahvil çıkarabilir.

(3.18) Kendi bünyesinde yardım sandığı ve vakıf kurabilir veya kurulmuş olanları devam ettirmek amacıyla karından gerekli fonu ayırabilir.

(3.19) Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride Şirket için yararlı ve gerekli görülecek, başka işlere girilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun kararı ile iş ve işlemleri yapabilir.

(3.20) Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak esas itibari ile kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere oto prodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde üretilen elektrik ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisi ile ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulun'dan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin “Yönetim kurulu, Yönetim Kurulunun Müddeti, Yönetim Kurulu Toplantıları ve Yönetim Kurulunun görev ve Yetkileri “ başlıklı 7., 8.,9. ve 11 maddesi uyarınca, şirketin işleri ve idaresi, en çok iş yıllık bir süre için Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, Sermaye Piyasası Mevzuatlarına uygun olarak seçilecek en az 5 (beş), en çok 7 yedi) üyeden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu:

MADDE (7) :

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ve Ticaret Kanununu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilen 5 üyeden az olmamak üzere 7 üyeye kadar seçilir.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

Yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

Yönetim kurulu, icrada görevli olan ve olmayan üyelerden oluşur, İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.Yönetim kurulu üyeleri içerisinde görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu’nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekmektedir.

İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe sermaye piyasası kurulu düzenlemelerine göre önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin alınacak yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir.

Önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen alınan işlemlerin icra edilmesi istenmesi halinde işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişide bu tüzel kişi ile birlikte tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye engeldir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi SPK düzenlemelerini dikkate alarak kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her an değiştirebilir.

Yönetim kurulu ve kendisine bırakılan alanda yönetim, kanun ve esas sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bırakılmış bulunanlar dışında şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu , TTK'nun 378 inci maddesi kapsamında riskin erken saptanması komitesi de dahil olmak üzere SPK düzenlemelerinde ön görülen komite ve komisyonlar yanında şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında SPK ve ilgili diğer mevzuatın düzenlemelerine uyulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Şirket Genel Müdürü Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilebilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilir ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulur ve Genel Kurul tarafından ücretler belirlenir. Pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkanı tanınır. Bu amaçla hazırlanan ücret politikası, şirketin internet sitesinde yer alır.

Yönetim Kurulunun Müddeti:

MADDE (8) :

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi en fazla 3 yıldır. Yeniden seçilmeleri mümkündür.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman azledebilir. Azlolunan üyenin, tazminat talebine hakkı yoktur.

Türk Ticaret Kanunun 334 üncü madde hükmü saklı kalmak üzere, herhangi bir sebeple bir üyelik boşalırsa, yönetim kurulu, kanuni şartları haiz birini, geçici olarak yönetim kurulu üyeliğine seçip ilk genel kurulun onayına sunar. Bu yolla seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması hâlinde selefinin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyelerinden birinin iflasına karar verilir veya ehliyeti kısıtlanır ya da bir üye üyelik için gerekli kanuni şartları yahut esas sözleşmede öngörülen nitelikleri kaybederse, bu kişinin üyeliği, herhangi bir işleme gerek olmaksızın kendiliğinden sona erer.

Yönetim Kurulu'na muvakkaten seçilen yeni üyenin görev süresi, yerini aldığı üyenin kalan süresi kadardır.

Açılan üyeliklerin Yönetim Kurulunca tayin ve tespitinde 7.maddedeki şartlar ve ilgili mevzuat esas alınır. Bu şekilde seçilen üye, İlk Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapar ve asaleti Genel Kurulun tasvibine bağlıdır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi üç yıla kadar olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Sermaye Piyasası Mevzuatı kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin uyulması zorunlu kurulca belirlenen diğer ilkelere uyulur.

Yönetim Kurulu Toplantıları:

MADDE (9) :

Yönetim Kurulu şirket ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu toplantısı Şirket merkezinde yapılır.

Yönetim kurulu yönetim kurulu 5 kişi olduğunda en az 4 kişi ile toplanır. Yönetim kurulu kararları toplantıya gerek fiziken gerekse elektronik ortam yolu ile katılanların salt çoğunluğu ile karar alabilir.

Üyelerin tamamına önceden haber verilmek suretiyle, toplantı Şirket merkezinden başka bir yerde de yapılabilir. Üyelerden her birinin belli bir konuda yazılı olarak yaptığı önerinin gündeme alınması zorunludur.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğeri ilgili mevzuat hükümleri gözetilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlem ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. şirket, Ticaret şirketlerinde Anonim şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

Yönetim Kurulunun görev ve Yetkileri:

MADDE (11) :

şirketin yönetimi, pay sahiplerine veya üçüncü kişilere karşı veya mahkemeler önünde temsili Yönetim Kuruluna aittir. Kanunda ve Esas Sözleşmede Genel Kurulca alınması öngörülen kararlar dışındaki kararların alınmasına Yönetim Kurulu yetkilidir.

Özellikle aşağıdaki konular Yönetim Kurulu kararı ile yapılır:

- 1.) Bu Esas Sözleşme "Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinde tadat edilen hususların geerleştirilmesi için karar alınması ve alınan kararların uygulanması.
- 2) Murahhas azaların seçilmesi, azledilmesi ile bunlara verilecek ücret ve yetkililerin saptanması.
- 3) Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları, Müdür ve Danışmanların işe alınması, işten çıkarılması ile bunlara verilecek ücret ve yetkilerin saptanması.
- 4.) 2. ve 3. bentte belirtilenlerin dışında kalan personelin işe alınması, ücretlerine, çalışma düzenine ve işten çıkarılmasına ilişkin kuralların saptanması.
- 5.) şirketi temsil ve ilzama yetkili olanların saptanması, verilmiş yetkilerin kaldırılması.
- 6.) şubeler açılması ve kapatılması, Acentelik, Temsilcilik, Mümessillik, Dağıtıcılık, Vekalet, Komisyonculuk ve mutemetlik verilmesi, alınması.
- 7.) şirket adına taşınır ve taşınmaz mal satın alınması, inşa ettirilmesi, kiralanması, şirketin taşınır ve taşınmaz malları üzerine rehin, ipotek ve bunların dışındaki her türlü kanuni haklar tesis ve fekkine izin verilmesi.

şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız yelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya

duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrafta belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

8.) Şirketi kazai ve idari merciler önünde temsile, tahkim, sulh ve ibraya yetkili temsilcinin atanması.

9.) Yeni şirketler kurulması, kurulu olanlara iştirak edilmesi ve iştiraklerine ait payların satılması.

10.) Yurt içi ve Yurt dışındaki kurum ve kuruluşlardan Türk Lirası ve Döviz olarak borç ve kredi alınması ve bunlara karşı menkul ve gayrimenkul teminatlar verilmesi, her türlü mali ilişkilerin temel kurallarının saptanması.

11.) Yıllık iş programı, bütçe ve kadronun hazırlanması ve gerektiğinde değiştirilmeleri.

12.) Uygulanacak hesap planı ve yönetmeliklerin hazırlanması ve gerektiğinde değiştirilmesi.

13.) Bilanço, kar ve zarar hesabı ile yıllık faaliyet raporunun hazırlanması ve Genel Kurula sunulması.

14.) Lisans, know-how ve patent anlaşmaları yapılmasına izin verilmesi.

15.) Her türlü tahvil, kar ortaklığı belgesi ve diğer menkul değerlerin çıkarılması.

Yönetim kurulu Sermaye piyasası kurulu uyarınca Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma koordinasyon ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturabilir. Spk'nın uyarınca gerektirmesi durumunda genel kurul onayına sunulur.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanununa ve Sermaye Piyasası Mevzuatına göre yapılır.

Esas sözleşme'nin 'Toplantı Yeri' başlıklı 17. Maddesi uyarınca Genel Kurullar, Şirket merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde veya şirkete ait fabrikalarda toplanır. İlan ve Tebliğler buna uygun olarak yapılır.

Esas sözleşme'nin 'Toplantı Nisabı' başlıklı 19. Maddesi uyarınca Genel Kurullar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine Tabidir.

Esas sözleşme'nin 'Başkanlık' başlıklı 23. Maddesi uyarınca Genel kurul toplantıları Genel Kurulca seçilecek bir başkan, bir katip üye ve oy toplayıcı üyeden oluşan toplantı başkanlığı oluşturulur ve genel kurul Toplantı başkanlığınca idari edilir. Başkanlık konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile bu kanunlara ilişkin mevzuat hükümleri uygulanır.

Esas sözleşme'nin 'Vekil Tayini' başlıklı 20. Maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket pay sahibi olan vekiller kendi oyundan başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları kullanmaya yetkilidirler. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin; Halka açık anonim ortaklıklar genel kurulunda vekaleten oy kullanılmasına ve çağrı yolu ile vekaleten veya hisse senedi toplanmasına ilişkin esaslar ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası kanununa ilişkin mevzuat hükümleri uygulanır.

Esas sözleşme'nin 'Oy' başlıklı 21. Maddesi uyarınca Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her payın 1 (bir) oyu vardır. TTK'nın 477. Maddesince bir hissenin birden çok maliki bulunduğu takdirde ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler ve yine TTK'nın 415/4. Maddesi gereğince Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası ile bu kanunlara ilişkin mevzuat hükümleri uygulanır.

Esas sözleşme'nin 'Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması' başlıklı 18. Maddesi uyarınca Gerek olağan ve gerek olağanüstü Genel Kurul toplantılarında yer alacak Bakanlık temsilcisine ilişkin Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Esas sözleşme'nin 'İlan' başlıklı 27. Maddesi uyarınca Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanununu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Esas sözleşme'nin 'Genel Kurul' başlıklı 16. Maddesi uyarınca Şirketin Genel Kurulu, işbu Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile bu kanunlara ilişkin mevzuat hükümlerine göre toplanır. Genel kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dahil şirketin bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır.

Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az bir defa toplanır.

Olağanüstü Genel Kurul şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

Şirketin genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik Hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Yönetim kurulu, Genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlar ve bu iç yönerge genel kurul

onayından sonra yürürlüğe konularak tescil ve ilan edilir. Bu tescilden sonra yapılacak Genel kurul toplantıları belirlenen bu iç yönergedeki usul ve esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

TTK MADDE 493– (1) Şirket, esas sözleşmede öngörülmüş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir.

(2) Pay sahipleri çevresinin bileşimine ilişkin esas sözleşme hükümleri, şirketin işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığı yönünden onayın reddini haklı gösteriyorsa, önemli sebep oluşturur.

(3) Bundan başka, devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

(4) Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cibrî icra gereği iktisap edilmişlerse, şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

(5) Devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir; bu hâlde mahkeme şirketin karar tarihine en yakın tarihteki değerini esas alır. Değerleme giderlerini şirket karşılar.

(6) Devralan, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren bir ay içinde bu fiyatı reddetmezse, şirketin devralma önerisini kabul etmiş sayılır.

(7) Esas sözleşme devredilebilirlik şartlarını ağırlaştıramaz.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmede payların devri ile ilgili bir hüküm bulunmamakla beraber hamiline yazılı paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizin 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibariye düzenlenmiş, Bağımsız Denetimden/ incelemeden geçmiş Finansal tablolarına www.kap.org.tr ve www.usakseramik.com internet sitelerinden ulaşılabilir.

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketimizin Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 dönemlerine ilişkin Finansal tabloları ve bunlara ilişkin Bağımsız Denetim raporları,

www.kap.org.tr internet adresinde sırasıyla 11.02.2016, 27.02.2017 ve 19.02.2018 tarihlerinde KAP da ilan edilmiştir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan Finansal Tablolarımız aşağıda bilgileri verilen denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Bağımsız denetim raporları ‘olumlu görüş’ içermektedir. 2017, 2016 ve 2015 yıllarına ilişkin Finansal Tabloların Denetimini Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş. gerçekleştirmiştir.

Dönem	01.01.2017-31.12.2017
Unvan	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	Olumlu
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Serdar ASAR

Dönem	01.01.2016-31.12.2016
Unvan	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	Olumlu
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Serdar ASAR

Dönem	01.01.2015-31.12.2015
Unvan	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	Olumlu
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Osman EFLATUN

30.06.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2016 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2015 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracçının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin üretim ve satış faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olmamakla birlikte, son finansal tablo tarihinden sonar meydana gelen döviz kurlarındaki yüksek artış ve bu kur artışlarının maliyet kalemlerine yansımaları sonucu üretim maliyetleri olumsuz yönde etkilenmiştir. Reel faiz artışıları, doğalgaz ve elektriğe gen zamlar neticesinde finansal performansını olumsuz etkileyen gelişmeler oluşmuştur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhracçının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**Şirketimizin kar dağıtım politikası;**

Uşak Seramik Sanayi A.Ş Kar payı dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınladığı mevzuat, düzenleme ve aldığı kararlar ile Şirket Ana sözleşmesinin ilgili hükümleri kapsamında; Kurumsal Yönetim uygulamaları ve şirketin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Uşak Seramik San A.Ş. kar dağıtımına ait esaslar Esas Sözleşmenin 31. Maddesinde açıklanmaktadır.

Bu hükümlere göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra,

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci kar payı

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı,

Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

II. Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, pay sahiplerine ödenen % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak ve Genel Kurul kararı ile sınırlı olmak üzere bağımsız sınırlı denetlemeden geçmiş 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibari ile hazırlanmış ara mali tablolarında yer alan karları üzerinden nakit temettü avansı dağıtabilir.

Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim Kurulunun Kar dağıtım tutarına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı Genel Kurulu toplantısında. SPK mevzuatı çerçevesinde, belirlenen süre içinde yapılır. Uşak Seramik San A.Ş nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinden kamuoyuna sunulur.

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2015 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43,335,930.75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206,958.00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3 Dönem Karı		2,072,099.04	1,607,106.41
4 Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)		880,516.33	880,516.33
5 Net Dönem Karı (=)		1,191,582.71	726,590.08
6 Geçmiş Yıllar Zararları (-)		0.00	727,475.35
7 Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		0.00	0.00
8 NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)		1,191,582.71	-885.27
9 Yıl içinde yapılan bağışlar (+)			
Birinci Temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş			
10 net dağıtılabilir dönem karı			
Ortaklara Birinci Temettü			
11 -Nakit			
-Bedelsiz			
-Toplam			
12 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü			
13 Yönetim Kurulu üyelerine, çalışanlarına vb.'e temettü			
14 İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü			
15 Ortaklara İkinci Temettü			
16 İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe			
17 Statü Yedekleri			
18 Özel Yedekler			
19 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		1,191,582.71	-885.27
Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar			
20 -Geçmiş Yıl Karı			
-Olağanüstü Yedekler			
-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler			

2015 Yılı Genel Kurul Kararı:

2015 yılı karı- zararının müzakere edilmesi, Yönetim Kurulu'nun teklifi ile 2015 yılı karının geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesi kalan kısmında olağan üstü yedeklere aktarılmasını görüşülerek Genel Kurul'un onayına sunuldu, ilerleyen yıllara ilişkin şirketin "Kar Dağıtım Politikası" hakkında bilgi verildi, söz alan olmadı oy birliği ile kabul edildi.

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43,335,930.75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206,958.00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	6,346,620.00	3,846,635.76
4	Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)	1,351,358.00	1,351,358.00
5	Net Dönem Karı (=)	4,995,262.00	2,495,277.76
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.00	885.26
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0.00	0.00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	4,995,262.00	2,494,392.50
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
10	Birinci Temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı		
11	Ortaklara Birinci Temettü		
12	-Nakit		
13	-Bedelsiz		
14	-Toplam		
15	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
16	Yönetim Kurulu üyelerine, çalışanlarına vb.'e temettü		
17	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
18	Ortaklara İkinci Temettü		
19	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
20	Statü Yedekleri		
21	Özel Yedekler		
22	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		
23	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
24	-Geçmiş Yıl Karı	4,995,262.00	2,494,392.50
25	-Olağanüstü Yedekler		
26	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

2016 Yılı Genel Kurul Kararı:

2016 yılı karı- zararının müzakere edilmesi, Yönetim Kurulu'nun teklifi ile 2016 yılı karının geçmiş karları hesabına aktarılmasını görüşülerek Genel Kurul'un onayına sunuldu, ilerleyen yıllara ilişkin şirketin "Kar Dağıtım Politikası" hakkında bilgi verildi, söz alan olmadı oy birliği ile kabul edildi.

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2017 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43,335,930.75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206,958.00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	6,802,018.00	1,933,054.10
4	Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)	1,283,437.00	1,283,437.00
5	Net Dönem Karı (=)	5,518,581.00	649,617.10
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.00	0.00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0.00	0.00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	5,518,581.00	649,617.10
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
10	Birinci Temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı		
	Ortaklara Birinci Temettü		
11	-Nakit		
	-Bedelsiz		
	-Toplam		
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
13	Yönetim Kurulu üyelerine, çalışanlarına vb.'e temettü		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
15	Ortaklara İkinci Temettü		
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		
	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
20	-Geçmiş Yıl Karı	5,518,581.00	649,617.10
	-Olağanüstü Yedekler		
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

2017 Yılı Genel Kurul Kararı:

2017 yılı karı- zararının müzakere edilmesi, Yönetim Kurulu'nun teklifi ile 2017 yılı karının geçmiş yıl karları hesabına aktarılmasını görüşülerek Genel Kurul'un onayına sunuldu, elektronik ortamda katılan 788.000 red oyuna karşılık 17.416.321,84 evet oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketimizin veya grubun finansal durumunu veya karlılığı üzerinde önemli derecede etkisi olmuş yada olacak dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi yoktur. Şirketimiz aleyhine açılmış davalar işten ayrılan personellerin kıdem alacaklarına istinaden açılmış olan davalar olup finansal tablolara önemli bir etkisi yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/ veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
Yok	Hamline	Yok	56,664,069.25	0.00	1	56,664,069.25	130.76

Şirketin 43,335,930.75 TL tutarındaki mevcut sermayesi 56,664,069.25 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 100,000,000.00 TL'na çıkartılması planlanmaktadır. Nakit karşılığında arttırılan 56,664,069.25 tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın % 130.75539 oranında yeni pay almak hakkı bulunmaktadır. Bu payların ISIN Kodu:dir.

İhrac edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonar kalan paylar borsa da satılacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan arttırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuatlar kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklarımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

a. Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. Md.19):

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

Esas Sözleşmenin "**Karın Tesbiti ve Tevzii**" başlıklı 24. Maddesi: Şirketin, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerinden ödenmesi veya ayrılması gerekli olan her türlü giderler karşılıklar ve çeşitli amortisman bedelleri ile kâr üzerinden ödenmesi gerekli vergilerin indirilmesinden sonra kalan miktar safi kârını teşkil eder. Şirketin safi kârı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile şu şekilde ayrılır ve dağıtılır.

Safi kârın,

- a) %5'i genel yedek akçeye ayrılır,
- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak ortaklara birinci kar payı ayrılır
- c) Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safi kardan %5'i, bağımsız üyeler dışındaki Yönetim Kurulu Üyelerine eşit olarak bölüştürülür,
- d) Geri kalan safi kârın, kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519/3.maddesi hükmü saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve birinci kar payı ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Şirketimizin kar dağıtım politikası;

Uşak Seramik Sanayi A.Ş Kar payı dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınladığı mevzuat, düzenleme ve aldığı kararlar ile Şirket Ana sözleşmesinin ilgili hükümleri kapsamında; Kurumsal Yönetim uygulamaları ve şirketin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Uşak Seramik San A.Ş. kar dağıtımına ait esaslar Esas Sözleşmenin 31. Maddesinde açıklanmaktadır.

Bu hükümlere göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra,

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci kar payı

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı,

Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

II. Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, pay sahiplerine ödenen % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak ve Genel Kurul kararı ile sınırlı olmak üzere bağımsız sınırlı denetlemeden geçmiş 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibari ile hazırlanmış ara mali tablolarında yer alan karları üzerinden nakit temettü avansı dağıtabilir.

Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim Kurulunun Kar dağıtım tutarına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı Genel Kurulu toplantısında. SPK mevzuatı çerçevesinde, belirlenen süre içinde yapılır. Uşak Seramik San A.Ş nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinden kamuoyuna sunulur.

b. Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut payların sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

c. Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn.md.19)

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına İşleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

e. Satma Hakkı (SPK md.27)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekide sahip olunan payların Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana (2017 yılı için %97, 01 Ocak 2018 den itibaren %98) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahipleri Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içerisinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri SPK tarafından belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

f. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507)

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

g. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, TTKn md. 414,415,419,425,1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri No 11-30.1)

Genel Kuru! toplantısına çağrı, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan ilanla yapılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanının çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Tebliğ No.11-17.1 gereğince Genel Kurul, Şirket' in kurumsal internet sitesinde ve KAP' ta, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce TTK' nın 437.maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

(a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi

(b) Şirketin ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve

faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi

(c) Genel Kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı şirkete iletilen kişilerin özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi

(d) Şirket pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri

(e) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri

TTK madde 415 uyarınca Genel Kurul Toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi" nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerin vekaletname ibraz etmeleri şarttır.

TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

Ancak şirketin Esas Sözleşmesinin "Genel Kuru! Toplantı Usulü" 18.Maddesine göre, Genel Kurul Toplantılarına, Yönetim Kurulu Başkanı veya onun hazır bulunmaması veya başkanlık edememesi halinde Genel Kurul'ca Yönetim Kuruiu üyeleri arasından seçilecek bir üye başkanlık eder. Toplantı başkanı, hissedar olması şart olmayan bir katip ile hissedarlar arasından bir oy toplama memuru seçer.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için Genel Kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören Esas Sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca:

(a) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hallerde TTK ' da veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

(b) Şirket, elektronik ortamda oy kullanabilmek için, bu amaca özgülenmiş bir internet sitesine sahiptir.

(c) Şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

h. Genel Kurul' da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407, Madde 469, Madde 417)

TTK madde 417 uyarınca; Yönetim Kurulu SPK' nın madde 30 (mülga 2499 sayılı SPK' nın 10/A) uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı Pay Sahipleri Çizelgesi' ne göre düzenler. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi Yönetim Kurulu Başkanına imzalatılır. Toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle pay sahiplerinin ad ve soyadları veya ünvanları, adresleri,

sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, şirketin çıkarılmış sermayesi ve toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Şirket Genel Kurulları olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar veya kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır ve karar alınır. Gerekli takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Genel Kurul toplantıları şirket merkezinde veya yönetim kurulunun uygun görmesi halinde, şirket merkezinin bulunduğu il sınırları içerisinde başka bir yerde yapılabilir.

i. Oy Hakkı (SPKn md.30, TTKn md.434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeri orantılı olarak kullanır

j. İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md, 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)

Yönetim Kurulu' nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine , genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini genel kurula katılıma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

k. Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

l. Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye hukuk mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

m. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, ttk MD. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

n. İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: 11.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

o. Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: 11.5.1)1

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.05.2018 tarih ve 574 sayılı kararı:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 27.09.2018 tarihinde yapmış olduğu toplantıda şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi amacı ile, ana sözleşmemizin 6. maddesinde verilen yetkiye istinaden 100,000,000.00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 43,335,930.75 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere % 130,75539 oranında 56,664,069.25 TL artırılarak 100,000,000.00 TL'sine çıkartılmasına,

1-İş bu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar için ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,

2-İş bu sermaye artımı nedeni ile ihraç edilecek 1,00 (bir) TL nominal değerli toplamda 56,664,069.25 adet payların hamiline pay olarak ihraç edilmesine,

3-Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

4-Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarını) kullanılmasından sonra kalan paylar halka açık pay olarak 3 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere BİAŞ'de oluşacak fiyattan borsada satılmasına,

5-Artırılan 56,664,069.25 TL nominal değerli payların ihracı için gerekli yasal prosedürlerin başlatılması ve izahnamenin hazırlanarak ilan edilmesine,

6-iş bu kararımızın kapsamında T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve T.C. Ticaret Bakanlığı ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler:

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye Piyasası Kurulu dışında müracaat edilecek başka bir kurum yoktur.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 56.664.069,25 TL olup, sermayeye oranı % 130,75539' tir, Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve/veya Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin www.usakseramik.com adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır, tarihleri için 24.1.10.d bölümünde belirtilmiştir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 3 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda veya özel durum açıklamasında belirtilecektir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içinde BİST'da satılacaktır.

SPK' nın onayını takiben yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı} kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının Kasım 2018 ayı içinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değer üzerinden (1 TL nominal değerli paylar için 1 TL değerden), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1795 Şube , 36379242 no.lu hesap (IBAN: TR110001001795363792425036) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa 'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa 'da nominal değerinin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 3 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 3 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1795 Şube , 36379242 no.lu hesap (IBAN: TR110001001795363792425036) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin ise, halka arz süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Tera Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	İz Plaza Giz Eski Büyükdere Cad No: 9 Kat:11 Maslak, Sarıyer İstanbul
Telefon	0(212) 365 1000
Fax	0(212) 290 6995
İnternet Adresi	www.terayatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle TERA Yatırım'ın ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve Yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek, olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "izahname ve ihraç Belgesi Tebliğinin (II- 5.1) 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Pay sahipleri herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katlan şeklinde pay alabileceklerdir. Şirket payları açısından 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahname de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı günü takiben MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini müteakip, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

24.1.9 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (1 Adet) pay, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı, % 130,75539 'dur.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1795 Şube , 36379242 no.lu hesap (IBAN: TR110001001795363792425036) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum / kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, payların bulunduğu aracı kurum/banka nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma {rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdü yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
HASAN KARAGÜR	YURT İÇİ PAZARLAMA MÜDÜRLÜĞÜ	YURT İÇİ PAZARLAMA MÜDÜRLÜĞÜ
İZZET OZKAN	LOJİSTİK MÜDÜRLÜĞÜ	LOJİSTİK MÜDÜRLÜĞÜ
İSMAIL ÖZYURT	FİNANSMAN	FİNANSMAN
CÜNEYT BİRHAN	MALİ İŞLER MÜDÜRLÜĞÜ	MALİ İŞLER MÜDÜRLÜĞÜ
HACI HAYIRLI	PLANLAMA	PLANLAMA
SOYDAN KARAHAN	F2 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ	F2 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ
HÜSAMETTİN AYDIN	ARGE	ARGE
BİROL TAŞKIN	MUHASEBE	MUHASEBE
DENİZ TANIŞ	F1 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ	F1 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ
YUSUF İLKER CİĞEROĞLU	YURT İÇİ PAZARLAMA MÜDÜRLÜĞÜ	YURT İÇİ PAZARLAMA MÜDÜRLÜĞÜ
YUSUF YURDUNUSEVER	GENEL MÜDÜRLÜK	GENEL MÜDÜRLÜK
HUSEYİN TANIŞ	GENEL MÜDÜRLÜK	GENEL MÜDÜRLÜK
MEHMET VURAL	İNSAN KAYNAKLARI	İNSAN KAYNAKLARI
YILMAZ GÜNDOĞDU	İDARİ İŞLER	İDARİ İŞLER
UFUK GÖK	İHRACAT MÜDÜRLÜĞÜ	İHRACAT MÜDÜRLÜĞÜ
ARİF GÜNEŞ	MAKİNE ENERJİ MÜDÜRLÜĞÜ	MAKİNE ENERJİ MÜDÜRLÜĞÜ
UĞUR SAVAŞ	HAMMADDE HAZ.	HAMMADDE HAZ.
KAĞAN DÖKMECİ	F3 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ	F3 ÜRETİM MÜDÜRLÜĞÜ
HİKMET ALP YOZGAT	GRANİT BAKIM	GRANİT BAKIM
ALİ OSMAN EFLATUN	KARAR BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.	SORUMLU ORTAK BAŞDENETÇİ
MEHMET GAZİ	BOĞAZİÇİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.	DENETÇİ
MUSTAFA UYSAL	BOĞAZİÇİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.	DENETÇİ
METİN SEYHAN	TERA MENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 24.1.11. maddesinde belirtildiği üzere satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını başvurmuş oldukları ilgili aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi:

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot (1 lot= 100 pay) pay için 1 TL olarak kullanılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde nominal değer altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 3 iş günü süre ile nominal değer altında olmamak kayıyla Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr). Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.usakseramik.com) ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.terayatirim.com) 'nin internet sitesinde ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimî ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 10 Ekim 2018 tarihinde imzalanan

aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri bulunan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza en iyi gayret yöntemi ile aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	İz Plaza Giz Eski Büyükdere Cad No: 9 Kat:11 Maslak, Sarıyer İstanbul
Telefon	0(212) 365 1000
Fax	0(212) 290 6995
İnternet Adresi	www.terayatirim.com

24.4.2 Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili	Oluşturulmuşsa	Aracılığın	Nomin al	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Kurulu ş		Türü	Değeri			
	Konsorsiyumdaki		(TL)			
	Pozisyonu					
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	56,664,069.25	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 10.10.2018 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma haklarının BİAŞ' ta satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık sözleşmesinde, "En iyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadelerle yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Tera Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Tera Yatırım'ın aracılık komisyon ücreti 25.000 TL+BSMV 'dir.

Tera Yatırım Menkul Değerler dışında, halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan yada dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili kuruluş ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları BİAŞ' ta Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır. Sermaye artırımı ile halka arz edilecek payların işlem görme tarihleri Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket'in internet adresinde (www.usakseramik.com), yetkili kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.terayatirim.com) ve KAP'da (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda, bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler.

Yoktur

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 56.475.243 TL'dir.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir (TL)

Spk Kurul Ücreti (Payların ihrac değeri üzerinden % 0.2)	113,328
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	16,999
MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	2,833
Rekabeti Koruma Fonu % 0.04	22,666
Aracı Kuruluş Ücreti	25,000
İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)	3,000
Diğer Giderler	5,000
TOPLAM	188,826
1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı	56,664,069
Pay Başına Tahmini Maliyet	0.0033

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Brüt Fon kullanım planı aşağıdaki gibidir.

Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)
Tedarikçi ödemeleri	16,664,069
Kredi Anapara Taksit ve Faiz Ödemeleri	40,000,000
Toplam	56,664,069

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılım Halinde:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan bir lot pay için (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,0807 TL ve yüzdesi % -37,22 'dir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		56,664,069.25
İhraca İlişkin Maliyet		188,826.00
Halka Arz Hasılatı		56,664,069.25
Net Hasılat		56,475,243.25
Özkaynak (30.06.2018)	125,839,532.00	182,314,775.25
Çıkarılmış Sermaye	43,335,930.75	100,000,000.00
Pay Başına Defter Değeri		1,8231
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-1,0807
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi %		-37,22%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,0807 TL ve yüzdesi %-37,22, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,8231 TL ve yüzdesi % 82,31'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		56,664,069.25
İhraca İlişkin Maliyet		188,826.00
Halka Arz Hasılatı		56,664,069.25
Net Hasılat		56,475,243.25
Özkaynak (30.06.2018)	125,839,532.00	182,314,775.25
Çıkarılmış Sermaye	43,335,930.75	100,000,000.00
Pay Başına Defter Değeri		1,8231
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-1,0807
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi %		-37,22%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,8231
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi % (Pozitif)		82,31%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Uşak Seramik San. A.Ş.' ne sermaye artırım ve halka arzla ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede yer alan finansal tablolarımız aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firmaları tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dönem	Bağımsız Denetçi Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres
2018/6	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Ali Osman Eflatun	Önder Caddesi no:32/1 Mebus Evleri Çankaya/ANKARA
2017	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Serdar ASAR	Önder Caddesi no:32/1 Mebus Evleri Çankaya/ANKARA
2016	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Serdar ASAR	Önder Caddesi no:32/1 Mebus Evleri Çankaya/ANKARA
2015	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Ali Osman Eflatun	Önder Caddesi no:32/1 Mebus Evleri Çankaya/ANKARA

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. denetim firmasının 30.06.2018 İçin bağımsız denetim görüş özeti "**UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş.**'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir." şeklindedir.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

30.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.l/a}. Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin ahhmdan önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nin mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez.

Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahi edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım -satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların

ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

30.2.2 Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/l-a-l). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise kar dağıtan kurum tarafından kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak Banaz/UŞAK adresindeki ihracının merkezi ile ihracının internet sitesi (www.usakseramik.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) () tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) izahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor, bilgi ve belgeler:
 - a) Esas Sözleşme
 - b) Bağımsız Denetim Raporları
 - c) Faaliyet Raporları

Şirketin 30.06.2018-31.12.2017-31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları

33. EKLER

EK: Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Sorumluluk Beyanı (2017 yılı)