

UŞAK SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 13.12.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 43.335.930,75 TL'den 100.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 56.664.069,25 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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)'nun 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 bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk vüklenemez. 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.

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenter Sk. No:100-BANK/USAK
Tel: 0(276)326 20 01 • Fax: 0(276) 326 20 11
Banaz V.D. H. No: 896.004.9823
Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No: 270149

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Paşa Giz No 9
Kat: 11 34398 Maslak İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Sığirtic Kurumları V.D. 781 014 0406 Tic.Sic.No: 270149
Mersis No: 2781014040900015 www.terayatirim.com

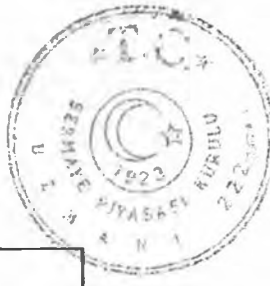


GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“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 beklentilerini 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	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	40
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	44
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	54
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	66
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	67
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	67
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	68
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	72
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	73
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	75
18. ANA PAY SAHİPLERİ	76
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	78
20. DİĞER BİLGİLER	81
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	90
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	90
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	96
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	103
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	111
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	112
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	112
28. SULANMA ETKİSİ	114
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	114
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	116
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	118
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	119
33. EKLER	119

**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	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
SAN.	Sanayi
TİC.	Ticaret

I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Etilik Mh. Değirmentar Sk. No:100-B/VAZ/USAK
 Tel : 0(278)326 20 00 • Fax : 0(278) 326 20 11
 Bahçe V.D. H. No: 898 004 1000
 Mersis No: 0898000082300010 - T.C. Sic. No: 499

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi / İzmit Plaza, Giz No 9
 Kat:11 / 34398 Maslak / İSTANBUL
 Tel: 0(212)368 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
 Doğaz Kurumlar V.D. 781 014 8409 Tic.Sic.No.270149
 Mersis No 0781014040990010 www.terayatirim.com



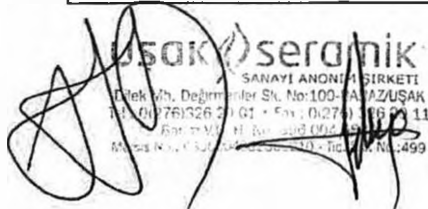
İhraççı UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Durmuş TANIŞ Yönetim Kurulu Başkanı 07.12.2018	Hüseyin TANIŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 07.12.2018
İZAHNAMENİN TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
M.Metin SEYHAN Genel Müdür Yardımcısı 07.12.2018	Gül Ayşe ÇOLAK Genel Müdür Yardımcısı 07.12.2018
İZAHNAMENİN TAMAMI	

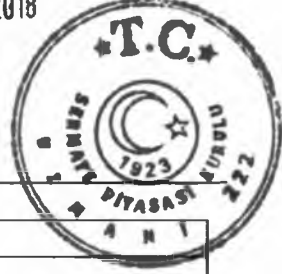
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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. Ali Osman EFLATUN Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2015-31.12.2015 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2016-31.12.2016 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2017-31.12.2017 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Ali Osman EFLATUN Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2018-30.06.2018 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Dgd Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Salim TUNCER Sorumlu Değerleme Uzmanı	31.12.2016 Tarihi İtibari ile Şirket Maddi Duran Varlıklar Değerleme Raporu.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Pazarcı Çarşı No 9
Kat: 1 / 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0 212 355 10 00 / Fax: 0 212 290 69 95
Büyükdere Kurumlar V.D. 781 014 409 Tic. Sic. No 270149
Mersis No 0781014040900015 www.terayatirim.com



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> 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 dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin 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	<ul style="list-style-type: none"> Yoktur

B—İHRACCI																				
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticari unvanı 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 border="1"> <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 No:100 Banaz /UŞAK</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 No:100 Banaz /UŞAK	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 No:100 Banaz /UŞAK																		
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 ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	<p>Uşak Seramik Sanayi 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. Faaliyetlerini 120.000 m²'si kapalı olmak üzere toplam 280.000 m² alanda sürdürmektedir.</p> <p>Şirketin kurulu üretim kapasitesi 24 milyon m²/yıdır. Kapasite kullanım oranı 2017 yılında % 88, 2018/6 aylıkta %94, 2018/9 aylıkta %91 oranında gerçekleşmiştir. Üretim tesislerinde müşteri istek ve talepleri doğrultusunda duvar karosu olarak 20x40,</p>																		



**gösterilen
sektörler/pazarlar
hakkında bilgi**

25x50, 25x60, 25x75 ve 30x60 ebatlarında çeşitli renk ve desenlerde ürünler, yer karosunda 15x60,33x33, 30x60, 40x40, 45x45 ebatlarında çeşitli renk ve desenlerde ürünler ile teknik granit olarak 40x40, 60x60, 80x60 ve 60x120 ebatlarında çeşitli renk ve desenlerde ürünler üretilmektedir. Modernizasyon yatırımları çerçevesinde tüm ürünler dijital baskı sistemleri kullanılarak üretilebilmektedir. Teknik granit ürünler mat, parlak, sırdan parlak veya ful labbatoda olacak şekilde üretilebilmektedir. Ürettiği ürünlerin satışını yurt içi ve yurt dışı piyasada bayilik ağı ile sağlamaktadır.

Şirketin en büyük 5 bayisi aşağıdaki gibidir,

Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.: İstanbul İlinde faaliyet göstermektedir.

Tanışlar Yapı Malz. İnş.Pet. Mad. Ur. San. Tic. A.Ş.: İstanbul İlinde faaliyet göstermektedir.

Tuboul Ceramil Ltd. : İsrail'de faaliyet göstermektedir.

Te-ma Ser Yapı Malz.İnş.Bil.Elk.Nak.San.Tic.A.Ş.: Kayseri İlinde faaliyet göstermektedir.

Fatih Ensari: Mardin İlinde faaliyet göstermektedir.

Son yapılan yatırımlar ve teknolojik yatırımlar yurt dışı müşteri taleplerinin karşılanmasına odaklı olup, yurt dışı satış hasılatının artırılması şirketin ana hedeflerinden biridir. Toplam satışlarının % 30'u yurt dışı satışlardan oluşmakta olup, hedef % 50 üzerine ulaşılmasıdır.

Şirket'in payları 1990 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, A grubu paylar arasındadır.

Son yıllarda yapılan teknolojik yatırımlar sayesinde kalite, estetik ve maliyet anlamında rekabetçi firmalar arasındadır. Yapılan teknolojik yatırımlar sayesinde piyasada rağbet gören büyük ebat ve dijital baskı teknik granit ürünler talep edilen miktarda üretilebilmektedir.

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

Şirketin müşterileri inşaat sektöründe faaliyet parekende ve toptan inşaat malzemesi ticareti yapan firmalardan oluşmaktadır. İnşaat sektöründe yaşanan gelişmeler şirket ve müşterilerini doğrudan etkileler. Bu sektörde yaşanacak talep daralmaları şirketin en temel riskidir. Seramik sektörü, kamunun geniş çaplı konut inşaatları, resmi kurum bina inşaatları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmektedir.

Ekonomik gelişmeler neticesinde oluşacak yüksek faiz

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / 1. Plaza / Giz No 9
K:21111 / B:4398 / Kat:1 / İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 / Fax: 0(212)390 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 781 / 14 / 09 Tic.Sic.No:270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatirim.com

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ UŞAK
Tel: 0(276)328 20 01 - Fax: 0(276)326 10 00
Banz V.D. H. No: 896 004 9823
Mersis No: 089600492300010 - Tic. Sic. No: 2709



		<p>oranlarının devamlılığı, özellikle yurt içi piyasada inşaat sektöründe yaşanacak daralma ve atıl kapasite fazlası şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlardandır. Finansal döngü ve nakit akışını rahatlatacak unsur ihracat gelirlerinin artırılmasıdır. Yurt dışında yeni pazar oluşumları şirket faaliyetlerini rahatlatıcı etki yaratacaktır. Bu yönde ürün tasarımı ve pazarlama çalışmaları devam ettirilmektedir.</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>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 iç piyasada sektörümüzü hem miktar hemde fiyat olarak olumsuz etkilemektedir.</p> <p>Son aylarda yukarıda bahsedilen olumsuz gelişmeler neticesinde inşaat sektöründe bir daralma başlamıştır. Bu daralma şirketin nakit döngüsünü olumsuz etkilemiştir. Bankaların inşaat sektörüne bağlı iş kollarından uzaklaşmaya başlaması ile şirketin nakit planları olumsuz etkilenmiştir. Enflasyonist baskı neticesinde üretim maliyetleri hızlı bir şekilde yükselmiştir. Şirket bu gelişmeler doğrultusunda maliyet artışlarını satış fiyatlarına yansıtacak şekilde zamlar yapmıştır. Ayrıca talep daralması ve stok miktarlarını gözetererek stok devir süresi uzun olan 20x40,25x40,25x50 ebadındaki ürünlerinin üretimini durdurmuştur. Bu ürünler yerine satış kabiliyeti yüksek ürünleri devreye almış, ihracat siparişlerinin üretimini ön plana çekmiştir. Borç ve faiz etkisi nedeni ile oluşacak maliyet etkisini bertaraf etmek için bazı ürünlerinde nakit satış uygulaması başlatmıştır.</p> <p>Reel faiz oranlarında ve akabinde borçlanma faizlerinde yaşanan artışlar şirket finansal durumunu doğrudan etkilemektedir. Finansal piyasalarda yaşanan nakit sıkıntısı ile bankaların yeni kredi kullandırmalarına istekli olmaması nedeni ile nakit ödeme gerektiren tedariklerde ödeme sorunları yaşanmaktadır.</p> <p>Yüksek enflasyon ve girdi kalemlerindeki fiyat artışlar aynı hızla satış fiyatlarına yansıtılmamakta bu da şirket karlılıklarını olumsuz etkilemektedir.</p> <p>Bunun yanında döviz kurlarındaki yükseliş ihracatçı firmaları daha fazla ihracat yapmaya yöneltmekte, ihracat gelirleri ile enflasyonist baskıların bertaraf edilmesine yardımcı olmaktadır. Şirketin yurt dışı satışlarını artırmak amacı ile yeni projeler ve satış arayışlarını sürdürmektedir. Bunun yanında mevcut yurtdışı müşteri taleplerini ön plana çekerek üretim hatlarında bu talepleri karşılayacak şekilde üretim yapmaya başlamıştır. Bunun yanında müşteri ve ülke özelinde talep edilen farklı ürünlerin ar-ge ve tasarım çalışmalarına hız verilmiştir. Almanya ve İngiltere'de yeni müşteri portföyü oluşturularak bayilikler verilmiştir. İsrail</p>

TERAYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Az Plaza G12 No 9
K:21 Kat:11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0212)385 10 00 Fax: 0212)296 69 95
P:0212) Kurumlar V.D 781 074 009 Tic.Sic.No:270149
Mersis No: 078101040900015 www.terayatirim.com

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mt. Değirmenler Sk. No:100-BANAZLI
Tel: 0278)326 20 01 - Fax: 0278) 326 20 22
Bânaz V.D. H. No: 896 004 9828
Mersis No: 0896004982300010 - Tic. Sic. No: 499



		<p> için 80x80 ebatında ürünlerin tasarım ve ARGE çalışmaları tamamlanmış, deneme üretimleri yapılarak ilk sevkiyatlar gerçekleştirilmiştir.</p> <p>Genel anlamda yenilikçi ürün anlayışı ve ürün geliştirme faaliyetleri ile yurt içi ve yurt dışı fuar katılımları sağlanmakta, tanıtım ve pazarlama faaliyetlerine yön vermektedir.</p> <p>Özellikle yapılan son yatırımlar neticesinde büyük ebat ve digital basılı, teknik granit sınıfı ürünlerin üretimi arttırılmış, toplam satış kabiliyeti yükselmiştir.</p>
B.5	<p>İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>Şirket Tanışlar Grup şirketleri içerisinde yer almaktadır.</p> <p>Tanışlar grubu, inşaat malzemeleri satışı, mobilya üretim ve satışı, maden, nakliye, petrol satış faaliyetlerinde bulunmaktadır.</p> <p>Tanışlar Grubu, Uşak Seramik paylarının % 40.19'una sahiptir. Şirket sermayesinde, Tanışlar Grubu şirketlerinden Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %28.54 oranında, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ise % 11.65 oranında payı bulunmaktadır.</p> <p>Tanışlar Grup bünyesinde bulunan şirketlerinin faaliyet konuları aşağıda verilmektedir.</p> <p>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.</p> <p>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 bayilerindedir. Şirket, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Neden petrol, feldspat, Benoit, kil, al bit ve kaolin madenleri satın almaktadır.</p> <p>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 bayilerindedir. 30.05.2011 tarihinde şirket ünvanını Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.</p>

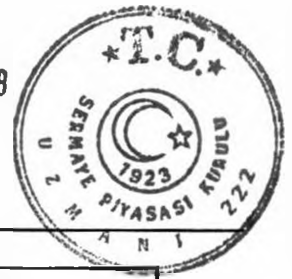
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Çiz No 9
Kat:11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0(212)365 00 00 Fax: 0(212)290 69 95
E-posta: info@terayatinim.com.tr
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatinim.com

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Dilek Mh. Değirmentepe Sk. No:100-Büyükdere/İSTANBUL
Tel: 0(212)61326 20-01 - Fax: 0(212)61326 20-02
Bilanço V.D. H. No: 896 004 9823
Mersis No: 0781014040900015 - Tic. Sic. No: 439



		<p>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, Uşak seramik bayilerinin teşhir ürünleri için banyo ve mutfak dolapları, taşımacılıkta kullanılan tahta paletler satmakta ve fuarlarda kullanılan stantları hazırlamaktadır.</p> <p>Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti. Hit Enerji A.Ş. 2009 yılı içerisinde kurulmuş olup ana faaliyet konusu; bakım onarım, baskı kalıp ile şablonlarının hazırlanması konusunda hizmet vermektedir.</p> <p>Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD.ŞTİ. Firma madencilik ve turizm alanında faaliyet göstermekte olup, Uşak seramik firmadan seramik hammaddesi maden (toprak) alımı yapmaktadır.</p>																		
B.6	<p>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</p> <p>İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket Tanışlar Grup şirketleri içerisinde yer almaktadır.</p> <p>Şirketin 43.335.930,75 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan %5 ve daha fazla payı olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıda verilmiştir.</p> <table border="1" data-bbox="613 1120 1434 1550"> <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>12.366.321,00</td> </tr> <tr> <td>Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>11,65</td> <td>5.050.000,00</td> </tr> <tr> <td>Zafer BEKEN</td> <td>5,33</td> <td>2.308.119,00</td> </tr> <tr> <td>Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler</td> <td>54,48</td> <td>23.641.490,75</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>100,00</td> <td>43.335.930,75</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zafer BEKEN isimli yatırımcı 02.10.2018 tarihi ticari ile yapmış olduğu özel durum açıklaması ile % 5 üzerinde pay bulunduran ortaklar arasına girmiştir. Zafer BEKEN isimli yatırımcı TMS 24 uyarınca ilişkili taraflar arasında yer almamaktadır.</p> <p>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.</p>	Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı	Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28,54	12.366.321,00	Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11,65	5.050.000,00	Zafer BEKEN	5,33	2.308.119,00	Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	54,48	23.641.490,75	TOPLAM	100,00	43.335.930,75
Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı																		
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28,54	12.366.321,00																		
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11,65	5.050.000,00																		
Zafer BEKEN	5,33	2.308.119,00																		
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	54,48	23.641.490,75																		
TOPLAM	100,00	43.335.930,75																		

**Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	6.801.477	55
Hüseyin TANIŞ	1.854.948	15
Hasan TANIŞ	1.854.948	15
Harun TANIŞ	1.854.948	15
Toplam Sermaye	12.366.321	100

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

Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	2.777.500	55
Hüseyin TANIŞ	757.5	15
Hasan TANIŞ	757.5	15
Harun TANIŞ	757.5	15
Toplam Sermaye	5.050.000	100

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

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 Yükümlülükler	369.837.133	263.451.507	273.714.943	190.448.759
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.442.562	123.874.254	64.359.419	84.108.096
Öz sermaye	125.839.532	122.981.315	119.467.182	93.318.162

Dönen Varlıklar:

Şirketin dönen varlıkları; 2018 Haziran döneminde 2017 yılsonuna 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 büyümektedir. Son 3 yıldır artan üretim ve satış hacmine bağlı ciro büyümesi Ticari Alacaklar kaleminde artırmıştır. Ticari alacaklar açık hesap ihracat alacakları ile yurt içi alacaklardan oluşmaktadır. İlişkili taraf alacakları içerisinde ihracat kaynaklı alacak yoktur. Yurt içi alacaklar bayilik faaliyetleri kapsamında oluşan seramik satışları karşılığında henüz çeki alınmamış alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan Ticari Alacaklar açık hesap ihracat ve yurt içi alacaklar ile vadeli müşteri çeklerinden oluşmaktadır.

Vadeli ihracat alacakları içerisinde ilişkili taraf işlemi yoktur. Yurt dışına yapılan satışlar açık hesap olarak 30-60-90-120 vade aralığında gerçekleşmektedir. Vadeli satışlar Eximbank sigortası kapsamında olup, vadesi geldiğinde şirket hesaplarına

Uşak Seramik

SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZLI/ŞANLI

Tel: 0(276)326 20 04 Fax: 0(276) 326 20 11

Bünye V.D. H. No: 896 004 9833

Mersis No.: 0896004862300010 - Tlc. Sic. No: 3499



aktarılmaktadır. Yapılan satışlar 40 ülkedeki farklı farklı bayiye yapılmaktadır. Yapılan satışlar karşılığı alınan vadeli müşteri çekleri satış hacmine bağlı olarak artış göstermiştir. İlişkili taraflardan alınan vadeli müşteri çekleri bayilik sözleşmesi kapsamında seramik satışlarına karşılık alınmıştır. Gerek Ticari Alacaklar, gerekse Alacak Çekleri içerisindeki ilişkili taraf işlemlerinin tamamı ticari amaçlıdır.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ticari Alacaklar	40.284.923	27.763.322	25.474.421	11.598.541
İlişkili Taraflar	13.076.892	14.227.989	11.999.298	15.888
İlişkili Olmayan Taraflar	27.208.031	13.535.333	13.475.123	11.582.653
Alacak Çekleri/Alınan Çekler	142.930.667	111.518.177	98.729.938	72.330.474
İlişkili Taraflar	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073
İlişkili Olmayan Taraflar	42.424.951	30.389.412	37.877.629	27.943.401
Genel Toplam	183.215.590	139.281.499	124.204.359	83.929.015

Alacak Çeklerinin İlişkili Taraf Kırılımı;

Firma Adı	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	12.534.246	1.429.825	6.661.228	8.027.404
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	75.209.712	66.458.956	54.191.081	35.359.669
Albino Mutfak Banyo Ur.İnş. Taah.San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD.ŞTİ.	5.358.988	5.358.988	0	0
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	7.402.770	7.880.996	0	1.000.000
Uşak Seramik Avrupa	0	0	0	0
TOPLAM	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073

İlişkili taraflar tarafından şirkete ciro edilmiş müşteri çeklerinin dökümü yukarıda verilmiştir.

UŞAK SERAMİK

SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Dilek Mh. Çeşirmenler Sk. No:100 SANIŞLI

Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 20 02

Bilgi V.D. H. No: 896 004 9824

Mersis No: 0896004982300010 - Tic. Sic. No: 459



Ticari Alacakların İlişkili Taraf Kırılımı;

Firma Adı	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	5.900	0	0	0
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	8.594.029	14.227.989	11.980.748	0
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	4.474.052	0	0	0
Albino Mutfak Banyo Ur.İnş. Taah.San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD.ŞTİ.	2.411	0	0	0
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	500	0	0	0
Uşak Seramik Europa	0	0	18.550	15.888
Toplam	13.076.892	14.227.929	11.999.298	15.888

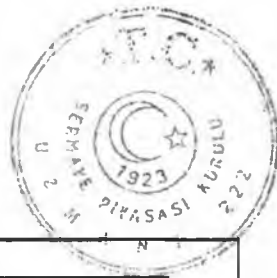
Tanışlar Yapı Mal. İnş. Pet. Mad.Ur. San. Tic. A.Ş. ve Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş. Şirketin bayilerinden olup Ticari Alacaklar içerisindeki bakiye seramik satışları için kesilen fatura toplamlarından oluşmaktadır. Seramik sektöründe satışlar vadeli olup, yapılan satışlar karşılığında bayilerden vadeli çekler alınmaktadır. İlişkili taraflardan da çek tahsilatı yapılmaktadır. İlgili firmalar ile devamlı ticari ilişki sürdürüldüğünden Ticari Alacak bakiyesi sürekli bir döngü halindedir.

Yine üretim hacmindeki yükselişe paralel olarak ilk madde ve malzeme stoklarında artış gözlenmiştir. Fiyat artışlarına paralel olarak da mamul stoklarında hacimsel büyüme izlenmiştir. Diğer kalemlerde önemli bir artış azalış bulunmamaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirketin duran varlıkları; 2018 Haziran döneminde 2017 yılsonuna 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 aktife giren yeni makine teçhizat ve bina yatırımları nedeni ile duran varlıklar kaleminde önemli bir artış kaydedilmiştir. İzleyen 2017 ve 2018 yıllarında devam eden yatırımlar neticesinde duran varlıklar da yine artış olmuştur. Aşağıda dökümü yapılan bu yatırımlar 3.600.000 m2/yıl ilave Teknik Granit hattı ve yardımcı üniteleri ile modernizasyon yatırımlarından oluşmaktadır. Bu yatırımlar neticesinde kurulu üretim kapasitesi 24.000.000 m2/yıla ulaşmıştır. Modernizasyon yatırımları ile ihracata yönelik yeni nesil ebat ve renklerin üretilmesi sağlanmıştır.

14 Aralık 2018



	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	TOPLAM
Arsa ve Araziler	0	0	7.903	2.500	10.403
Yer Altı ve Yüru Üstü Düz.	0	1.190.005	2.858.282	612.668	4.660.955
Binalar	0	9.733.593	12.472.991	1.719.340	23.925.924
Makineler	3.799.716	33.862.875	30.862.000	17.197.134	85.721.725
Taşıtlar	4.470.552	586.179	2.180.368	692.252	7.929.351
Demirbaşlar	134.519	364.832	254.513	343.902	1.097.766
Yapılmakta Olan Yatırı.	5.944.947				5.944.947
TOPLAM	14.349.734	45.737.484	48.636.057	20.567.796	129.291.071

Şirket 2018 ilk yarısında devam eden yatırımlarını 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.

Kısa vadeli finansal yükümlülükler yapılan yatırımların finansmanı için gerekli olan nakit ve sektörde satışların vadeli yapılması nedeni ile ihtiyaç duyulan işletme sermayesi ihtiyacı nedeni ile sürekli artış göstermiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin detayına aşağıda yer verilmiştir.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	174.599.328	150.955.673	116.728.935	109.758.334
0-3 ay	61.899.187	39.147.173	22.851.619	51.612.924
3-12 ay	66.555.744	62.077.416	64.009.453	45.429.895
1-5 Yıl	46.144.397	49.731.084	29.867.863	12.715.515
Finansal Kiralamalar	19.089.685	23.868.976	33.924.344	43.413.358
0-3 ay	1.910.724	3.095.923	3.054.149	3.175.491
3-12 ay	5.297.126	5.667.749	8.311.875	8.879.663
1-5 Yıl	11.881.835	15.105.304	22.558.320	31.358.204
Çıkarılmış Tahviller	42.661.107	42.666.091	30.276.746	35.242.500
0-3 ay	161.107	166.091	30.276.746	1.048.500
3-12 ay	42.500.000	0		3.145.500
1-5 Yıl		42.500.000		31.048.500
Toplam	236.350.120	217.490.740	180.930.025	188.414.192

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Ötek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANKA ZİNCİRLİ
Tel: 0(276)226 20 00 Fax: 0(276) 33 11 11
Bankiz V.D. M. No: 896 004 98 23
Mersis No: 0896004982300010 - Tic. Sic. No: 1463

13

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No 9
Kat: 3498 Maslak - İSTANBUL
Tel: 0(212)365 30 00 Faks: 0(212)290 69 95
Bodazıcı Kurumlar V.D. 78/014 0409 Tic.Sic.No.270149



Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri; 2018 Haziran döneminde 2017 yılsonuna göre % 40 düşüş göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 92 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 33 düşüş göstermiştir. İlk tahvil ihracı 2015 yılı Mart ayında 2 yıl vadeli olarak yapılmıştır. 2017 yılında vadesi gelen tahvil itfa edilerek aynı yıl içerisinde tekrar tahvil ihracına çıkılarak 2 yıl vadeli 42.500.000 TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. 2017 yılında gerçekleştirilen tahvilin itfa tarihi 22.03.2019' dur.

Leasing işlemleri 2015 yılında başlanan yatırımların finansmanı için yapılmıştır. Leasing işlemleri üretim için gerekli makine ve teçhizat ile iş makinesi alımlarından oluşmaktadır.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	39.640.004	41.770.272	26.020.927	11.645.624
Finansal Kiralama Borçları Net	9.329.032	11.789.803	17.291.654	23.689.246
-Finansal Kiralama Borçları	11.881.835	15.105.304	22.558.321	31.358.205
-Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-2.552.803	-3.315.501	-5.266.667	-7.668.959
Çıkarılmış Tahviller	0	42.500.000	0	30.000.000
-Anapara	0	42.500.000	0	30.000.000
Toplam	48.969.036	96.060.075	43.312.581	65.334.870

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 kullanılamamış, bunun yanında 2017 Mart ayında ihraç edilen 42.500.000 TL tutarındaki tahvil borçlanmasının itfa tarihi 22.03.2019 olduğundan 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 borçlanmasının 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.

Öz sermaye:

Şirketin öz sermayesi; 2018 Haziran döneminde 2017 yılsonuna göre % 2 artış göstermiştir. 2016 yılına göre 2017 yılında % 3 artış göstermiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 28 artış

14 Aralık 2018



göstermiştir. Şirketin son 3 yıldır yatırım yapmaktan vazgeçmesi nedeniyle oluşan finansal maliyetleri nedeniyle net karlılık yüzde 2 - 3 Aralığında gerçekleşmiş olup bununla 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 nedeniyle 2016 yılı öz kaynaklar kaleminde artış olmuştur.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Maddi duran varlık değer artışı	72.418.443	72.418.443	72.418.443	45.282.855
Maddi duran varlık değer artışlarının ertelen vergi	15.932.057	15.932.057	14.464.389	-9.037.271
Aktüer yal kazanç / zararlar	-3.838.963	-3.784.014	-3.095.835	-2.402.445
Aktüer yal kazanç / zararların ertelenen vergi etkisi	782.656	770.566	619.167	480.489
Toplam	53.430.079	53.472.938	55.477.386	34.323.628

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

Uşak Seramik

SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Bilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ/USAK
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 27 00
Banaz V.D. E. No: 896 004 9823
Mersis No : 089604982300010 • Tic. Sic. No : 499

15

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz / Paşa Biz No 9
Kat: 11 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0(212)365 11 00 Fax: 0(212)290 59 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 781 019 0409 Tic.Sic.No:270149
Mersis No 0781014040900015 www.terayatinm.com

14 Aralık 2018



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 milyon m2/yıl olan satış hacmi, 2016 yılında 18 milyon m2/yıl'a, 2017 yılında 21.5 milyon m2/yıl'a yükselmiştir. Miktarsal olarak yaşanan bu artış şirketin 2015 yılında başlamış olduğu yatırımları kademe kademe devreye almasına bağlıdır. Düzenli olarak yaşanan bu kapasite artışları ve fiyat artışları hasılatla da artış sağlamıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir. Yurt dışı satışlar dövizle bağlı olması nedeni hasılatla yansımaları hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hasılatla yansımaları daha yavaş gerçekleşmektedir. Satışların yurt içi ve yurt dışı dağılımı da aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar (TL)	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	

Maliyet:

Şirket'in Maliyetleri 2018 Haziran ayında 118,6 milyon TL, 2017 Haziran ayında 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 sonra ÜFE aylık enflasyon oranlarında yaşanan hızlı artışlar nedeni ile maliyet kalemlerinde de artış yaşanmıştır. Ayrıca yurt dışından ithal edilen döviz kuruna bağlı girdiler de maliyetleri artırıcı etki yaratmıştır.

2017 yılsonunda 0,790 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,35 m3/TL ye yükselmiştir.

2017 yılsonunda 0,240 kW/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,430 kW/TL ye yükselmiştir.

Ambalaj Fiyatları 2018 yılı içerisinde ortalama % 70 civarında fiyat artışı göstermiştir. 1 adet seramik kutusu ortalama 0,600 TL'den 1,020 TL'ye yükselmiştir.

Yardımcı hammadde girdileri dövizle endeksli fiyatlamaya bağlı olduğu için % 40 civarında fiyat artışı oluşmuştur. 1 kg Firit ortalama 2,20 TL den 3,10 TL'ye yükselmiştir.

uşak seramik

SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dış Mh. No: Menişir Sk. No:120-100
Tel: 0(216)826 20 01 • Fax: 0(216)826 20 11
Beyaz V.D. H. No: 896 004 9823
Mersis No: 08360049823000000000000000

16

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Caddesi / 16. Plaza / Güz No 9
K21 Kat: 34398 MALİYE / İSTANBUL
Tel: 0(212)325 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Büyükdere Kurumlar V.D. 781014 0409 Tic.Sic.No: 270149



		<p>Hasılatteki büyümeye bağlı olarak satışların maliyetinde de artış görülmekle beraber, Satışların Maliyeti/Hasılat oranı 2015 yılında % 79, 2016 yılında % 78, 2017 yılında % 75, 2018/6 döneminde % 76 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>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</p> <p>Esas faaliyet karı yıllar itibari ile artış göstermesi şirketin üretim ve satış kapasitesindeki artışın sabit maliyetleri aşağı çekmesi ve ciroyu yukarı taşıması sonucu oluşan gelir etkisi ile yeni ürünlerin sağlamış olduğu fiyat artışlarından oluşmaktadır.</p> <p>Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı Şirket'in sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi karı 2018 Haziran'da 21.3 milyon TL, 2017 Haziran'da 24 milyon TL, 2017 yılında 7.6 milyon TL, 2016 yılında 7.4 milyon TL, 2015 yılında ise 2.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2016 yılında kapasite artışına bağlı olarak yaşanan hasılat artışı bu dönem karını arttırmış, 2017 yılında finans 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.</p> <p>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.</p> <p>Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.usakseramik.com ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzah namede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.



B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi (Dönen varlıklar-Kısa vadeli Yükümlülükler) aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır.					
		Finansal Durum Tablosu	30.Eyl 2018	30.Haz 2018	31.Ara 2017	31.Ara 2016	31.Ara 2015
		Dönen Varlıklar	334.624.780	331.292.617	278.372.994	246.002.591	205.430.953
		Kısa Vadeli Yükümlülük	382.467.715	369.837.133	263.451.507	273.714.943	190.448.759
		Net İşletme Sermayesi	-47.842.935	-38.544.516	14.921.487	-27.712.352	14.982.194

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere, 30.09.2018 tarihi itibari ile şirketin dönen varlıkları 334.624.780,00 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 382.467.715,00 TL, Net işletme sermaye açığı ise 47.842.935,00 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 edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 43.335.930,75 TL tutarındaki mevcut sermayesi 56.664.069,25 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplamda 100.000.000,00 TL'ye artırılabilecektir. Nakit olarak artırılabilecek 56.664.069,25 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.															
		Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklığımızın % 130,75539 oranında yeni pay almak hakkı bulunmaktadır.															
		Şirket yönetim kurulunun 05.12.2018 tarih ve 2018/16 sayılı kararı uyarınca; yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır.															
		İhraç edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır.															
		Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsa da satılacaktır.															
		Artırılacak sermayeyi temsil edecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nama / Hamiline Olduğu</th> <th>İmtiyazlar</th> <th>Pay Sayısı</th> <th>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</th> <th>Toplam (TL)</th> <th>Sermayeye Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hamiline</td> <td>Yok</td> <td>5.666.406.925</td> <td>0,010</td> <td>56.664.069,25</td> <td>1,3076</td> </tr> </tbody> </table>				Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Hamiline	Yok	5.666.406.925	0,010	56.664.069,25	1,3076
Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)												
Hamiline	Yok	5.666.406.925	0,010	56.664.069,25	1,3076												

C.2 Sermaye piyasası

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

UŞAKİ SERMAYE
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BAYAZLISKAK
 Tel: 0212/326 20 04 - Faks: 062(0) 839 20 11
 Sanayi V.D. M. No: 896 004 9824
 Mersis No: 0696004982300010 - Tlc. Sic. No: 449



	edileceği para birimi																																														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın saymaca değeri	<p>Şirket'in son sermaye artırımı işlemi 4 Temmuz 2012 tarih ve 8104 sayılı TTSG ile tescil edilmiştir. Buna göre Ortaklığın esas sözleşmesinin 6 inci maddesinin verdiği yetkiye istinaden Yönetim Kurulunun 17.01.2012 tarih ve 2 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2012 tarih ve 21/444 sayılı kayda alma belgesi ile çıkarılmış sermayesi 28.890.620,50.- TL nakden artırılarak 14.445.310,25 TL den 43.335.930,75.-TL ye çıkartılması tescil ve ilan olmuştur. Tescil No: 0055092-133</p> <p>Şirketin Sermaye Artırım geçmişi;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Tarih</th> <th colspan="3">Sermaye(TL)</th> <th rowspan="2">Bedelli%</th> <th rowspan="2">Bedelsiz%</th> </tr> <tr> <th>Ödenmiş</th> <th>Artırılan</th> <th>Tescil Edilen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>05.05.2000</td> <td>209.290,67</td> <td>2.290.709,34</td> <td>2.500.000,00</td> <td>500,00</td> <td>594,51</td> </tr> <tr> <td>09.08.2001</td> <td>2.500.000,00</td> <td>1.250.000,00</td> <td>3.750.000,00</td> <td>50,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>16.09.2002</td> <td>3.750.000,00</td> <td>2.335.461,20</td> <td>6.085.461,20</td> <td>70,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>23.07.2003</td> <td>6.085.461,20</td> <td>2.009.849,05</td> <td>8.095.310,25</td> <td>50,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>05.05.2005</td> <td>8.095.310,25</td> <td>6.350.000,01</td> <td>14.445.310,25</td> <td>78,44</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>30.04.2012</td> <td>14.445.310,25</td> <td>28.890.620,50</td> <td>43.335.930,75</td> <td>200,00</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 43.335.930,75 (kırküçmilyonüçyüzotuzbeşbindokuzyüotuz TL yetmişbeş Krş) TL olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (Bir) krş nominal değer ile 4.333.593.075 adet hisseye bölünmüştür.</p>	Tarih	Sermaye(TL)			Bedelli%	Bedelsiz%	Ödenmiş	Artırılan	Tescil Edilen	05.05.2000	209.290,67	2.290.709,34	2.500.000,00	500,00	594,51	09.08.2001	2.500.000,00	1.250.000,00	3.750.000,00	50,00	0,00	16.09.2002	3.750.000,00	2.335.461,20	6.085.461,20	70,00	0,00	23.07.2003	6.085.461,20	2.009.849,05	8.095.310,25	50,00	0,00	05.05.2005	8.095.310,25	6.350.000,01	14.445.310,25	78,44	0,00	30.04.2012	14.445.310,25	28.890.620,50	43.335.930,75	200,00	0,00
Tarih	Sermaye(TL)			Bedelli%	Bedelsiz%																																										
	Ödenmiş	Artırılan	Tescil Edilen																																												
05.05.2000	209.290,67	2.290.709,34	2.500.000,00	500,00	594,51																																										
09.08.2001	2.500.000,00	1.250.000,00	3.750.000,00	50,00	0,00																																										
16.09.2002	3.750.000,00	2.335.461,20	6.085.461,20	70,00	0,00																																										
23.07.2003	6.085.461,20	2.009.849,05	8.095.310,25	50,00	0,00																																										
05.05.2005	8.095.310,25	6.350.000,01	14.445.310,25	78,44	0,00																																										
30.04.2012	14.445.310,25	28.890.620,50	43.335.930,75	200,00	0,00																																										
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> -Kardan pay alma hakkı (SPKm 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 (SPKm.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.																																													

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Eskişehir, Düzmenler Sk. No:100-BR/1
Tel : 0(276)526 20 01 • Fax : 0(276) 324 00 11
Bergaz V.D. H. No: 898 004 9823
Tic.Sic.No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.: 459



<p>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</p>	<p>Şirketin mevcut payları 1991 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye (Borsa) kote edilmiş olup, "USAK" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.</p> <p>Kotasyon yönergesinin 41.maddesine göre, şirketin 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 kotuna alınır ve işlem görmeye başlar.</p>
<p>C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</p>	<p>28.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 4. Gündem maddesinde Kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.</p> <p>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.</p> <p>Uşak Seramik San A.Ş. kar dağıtımına ait esaslar Esas Sözleşmenin 31. Maddesinde açıklanmaktadır.</p> <p>Bu hükümlere göre;</p> <p>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,</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe: % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci kar payı 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.</p> <p>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.</p> <p>İkinci Kar payı: Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar</p>

14 Haziran 2018



düşükten 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 dağıtımını Genel Kurul toplantısında. SPK mevzuatı çerçevesinde, belirlenen süre içinde yapılır. Uşak Seramik San A.Ş nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinden kamuoyuna sunulur.

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.

uşak seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Çarşı mevkii Sk. No:100-BANAZLI
Tel: 0212 262 20 05 - Faks: 0212 262 20 11
Göztepe Y.D. H. No: 886 004 9812
Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.: 439

21

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Gk. No 9
Kat: 14 34398 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273650/0000 Fax: 021212)290 69 95
Tic. Sic. No: 273650/0000 Fax: 021212)290 69 95
Büyükdere Kurumlar V.D. 781 014 0009 Tic.Sic.No: 270149



- 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.

Şirket finansal borçluluğunun yüksek olması nedeni ile faiz artışlarına duyarlıdır ve son aylarda yaşanan faiz artışları nedeni ile maliyet baskısı altında bulunmaktadır. Bankaların kredi kullandırmakta istekli olmaması, yeni kullanılan kredilerin vadelerinin kısa olması gibi nedenlerle şirket nakit döngüsü olumsuz etkilenmektedir. Kredi faiz oranlarının yüksek olması konut satışlarını baskı altında tutmaktadır. Talebin daralması iç piyasada fiyatları baskı altında tutmaktadır. Kur artışı nedeni ile doğalgaz, elektrik, ambalaj ve diğer girdilere yapılan zamlar maliyetleri yükseltmiştir. Maliyet artışları yurt dışı satışlardan elde edilen döviz gelirleri ile telafi edilmeye çalışılmaktadır.

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 kadar 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.

D.1.2. Diğer Riskler

Kur Riski: Şirketin 2018 Haziran ayı sonu itibari ile döviz kurlarının % 10 değer kazanması durumunda oluşacak yükümlülük artışı 1.640.644 TL'dir. Genel itibari ile finansal borçlanmaların TL cinsinden oluşması nedeni ile finansal borçluluk anlamında önemli bir kur riski bulunmamaktadır.

Ancak döviz kuruna bağlı olarak artış gösteren maliyet girdileri doğalgaz, elektrik, 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: 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 fatura artı 150 ile 210 gün vadeli olarak gerçekleştirildiğinden dolayı tahsilat riski taşımaktadır. Şirketin

Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:90-BANAZLISI
 Tel : 0(276)326 20 01 * Fax : 0(276) 326 20 00
 Banka V.D. H. No: 896 004 9823
 Mersis No.: 0896004982370010 - Tic. Sic. No.: 219



		alacakları yurt içi ve yurt dışı bayilerine yapmış olduğu satışlara ilişkin vadeli alacaklardan oluşmaktadır.																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.Haz 2018</th> <th>31.Ara 2017</th> <th>31.Ara 2016</th> <th>31.Ara 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Alacak Çekleri/ Alınan Çekler</td> <td>142.930.667</td> <td>111.518.177</td> <td>98.729.938</td> <td>72.330.474</td> </tr> <tr> <td>İlişkili Taraflar</td> <td>100.505.716</td> <td>81.128.765</td> <td>60.852.309</td> <td>44.387.073</td> </tr> <tr> <td>İlişkili Olmayan Taraflar</td> <td>42.424.951</td> <td>30.389.412</td> <td>37.877.629</td> <td>27.943.401</td> </tr> </tbody> </table>		30.Haz 2018	31.Ara 2017	31.Ara 2016	31.Ara 2015	Alacak Çekleri/ Alınan Çekler	142.930.667	111.518.177	98.729.938	72.330.474	İlişkili Taraflar	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073	İlişkili Olmayan Taraflar	42.424.951	30.389.412	37.877.629	27.943.401
	30.Haz 2018	31.Ara 2017	31.Ara 2016	31.Ara 2015																		
Alacak Çekleri/ Alınan Çekler	142.930.667	111.518.177	98.729.938	72.330.474																		
İlişkili Taraflar	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073																		
İlişkili Olmayan Taraflar	42.424.951	30.389.412	37.877.629	27.943.401																		
		<p>Ancak satışların ağırlıklı bir bölümünün teminat (ipotek, teminat mektubu) alınarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir. Şirketin kullanmış olduğu tüm kredilerde ilişkilitarafların şahsi ve şirket kefaletleri bulunmaktadır. Aynı zamanda ilgili kredilere karşılık sahibi oldukları gayri menkullerde teminat olarak verilmiştir.</p> <p>Faiz riski: Şirket ödemiş olduğu kredilerini işletme sermayesi eksikliği nedeni ile yeniden kullanmak durumundadır. Şirketin kullanmış olduğu kredilerin kısa vadeli rotatif olanları değişen vadeli, spot ve taksitli olanları sabit kredilerden oluşmaktadır. Güncel faiz oranlarının yüksek olması nedeni ile yeniden kullanılan krediler faiz giderini artırmaktadır. Son zamanlarda kredi faizlerinde oluşan yükseliş, şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkilemektedir.</p>																				
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Kar payı geliri şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Şirketin beklenen karı elde edememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır.</p> <p>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.</p>																				

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini	<p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 56.664.069,25 TL.</p> <p>Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 56.475.243,25 TL' dire.</p> <p>Sermaye artırımdan elde edilecek fon üzerinden alınacak vergi ve yapılacak kesintiler sonrası oluşacak net nakit aşağıdaki gibidir.</p>						
		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)</td> <td>113.328</td> </tr> <tr> <td>BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03</td> <td>16.999</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005</td> <td>2.833</td> </tr> </tbody> </table>	SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	113.328	BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	16.999	MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	2.833
SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	113.328							
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	16.999							
MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	2.833							

14 Aralık 2018



	maliyetler hakkında bilgi	<table border="1"> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu % 0.04</td> <td>22.666</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kuruluş Ücreti</td> <td>25.000</td> </tr> <tr> <td>İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)</td> <td>3.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer Giderler</td> <td>5.000</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>188.826</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Pay Adedi</td> <td>56.664.069,25</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Tahmini Maliyet (1 TL nominal değerli pay için)</td> <td>0,0033</td> </tr> </table>	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 Pay Adedi	56.664.069,25	Pay Başına Tahmini Maliyet (1 TL nominal değerli pay için)	0,0033		
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 Pay Adedi	56.664.069,25																	
Pay Başına Tahmini Maliyet (1 TL nominal değerli pay için)	0,0033																	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>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 bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 100.000.000,00 TL'n arttırılmasına karar verilmiştir. 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.</p> <p>Şirketimizin en büyük tedarik ödemeleri Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ödemelerinden oluşmaktadır. Son aylarda yaşadığımız finansal sıkıntılarda dolayı ilgili tedarikçilerimize zamanında ödeme yapılamamış ve ağır bir borç yükü oluşmuştur. Botaş da fatura artı 18 gün ödeme vadesi Osmangazi'de Fatura artı 12 gün vade ile çalışılmaktadır. Nakit olan bu ödemeler şirketimizin finansal yapısını olumsuz etkilemiştir. Sermaye artırımından gelecek olan fon ile bu Kurumlara vadesi geçmiş borçlarımız ödenerek ödeme dengemiz normale dönecektir. Şirketimizin yatırımlar esnasında kullanmış olduğu krediler kısa vadeye düşmüş olup sermaye artırımından elde edilecek fonun kalan kısmı ile kısa vadeli rotatif krediler kapatılacaktır. Ödeme yapılacak banka ve kurumların detayı aşağıdaki gibidir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Planı</th> <th>Fon Tutarı (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.(Doğalgaz)</td> <td>19.113.177,62</td> </tr> <tr> <td>Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş.(Elektrik)</td> <td>2.537.814,80</td> </tr> <tr> <td>T.C. Ziraat Bankası A.Ş Rotatif Kredi</td> <td>26.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Türkiye Garanti Bankası A.Ş Rotatif Kredi</td> <td>3.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş Rotatif Kredi</td> <td>3.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Deniz Bankası A.Ş. Rotatif Kredi</td> <td>3.013.076,83</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>56.664.069,25</td> </tr> </tbody> </table>	Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)	Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.(Doğalgaz)	19.113.177,62	Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş.(Elektrik)	2.537.814,80	T.C. Ziraat Bankası A.Ş Rotatif Kredi	26.000.000,00	Türkiye Garanti Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00	Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00	Deniz Bankası A.Ş. Rotatif Kredi	3.013.076,83	Toplam	56.664.069,25
Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)																	
Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.(Doğalgaz)	19.113.177,62																	
Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş.(Elektrik)	2.537.814,80																	
T.C. Ziraat Bankası A.Ş Rotatif Kredi	26.000.000,00																	
Türkiye Garanti Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00																	
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00																	
Deniz Bankası A.Ş. Rotatif Kredi	3.013.076,83																	
Toplam	56.664.069,25																	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arz edilen payların nominal değeri 56.664.069,25 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.</p> <p>Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.</p> <p>Pay bedelleri T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1795 Şube , 36379242-5036 no.lu hesap (IBAN: TR110001001795363792425036) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir.</p>																

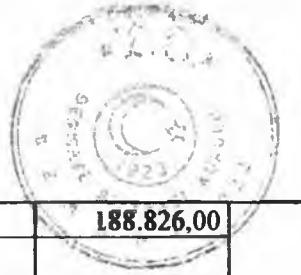
Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Çeşmenler Sk. No:100-BANAZ VİLLA
 Tel: 0(276)326 20 03 - Fax: 0(276) 326 1124
 Baraz V.D. H. No: 898 004 (1823)
 Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.: 99

24

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi 12 Plaza Kat: No 9
 Kat: 11 34398 Maslak / İSTANBUL
 Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
 BSMK Kurumlar V.B. 781 014 0409 Tic.Sic.No:270149
 www.terayatilim.com



		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır.</p>															
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım aracılık ücreti olacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.</p>															
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı: Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi</p> <p>Yoktur.</p>															
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların</p>	<p>% 100 Katılıma göre;</p> <p>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.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Sermaye Artırım Öncesi</th> <th>Sermaye Artırım Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>30.06.2018</td> <td>%100 Katılım</td> </tr> <tr> <td>Artırım Öncesi Özkaynaklar</td> <td>125.839.532,00</td> <td>125.839.532,00</td> </tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td> <td></td> <td>56.664.069,25</td> </tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td> <td></td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>		Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası		30.06.2018	%100 Katılım	Artırım Öncesi Özkaynaklar	125.839.532,00	125.839.532,00	Nakit Sermaye Artışı		56.664.069,25	Emisyon Primi		0
	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası															
	30.06.2018	%100 Katılım															
Artırım Öncesi Özkaynaklar	125.839.532,00	125.839.532,00															
Nakit Sermaye Artışı		56.664.069,25															
Emisyon Primi		0															



halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	125.839.532,00	182.314.775,25
	Çıkarılmış Sermaye	43.335.931,00	100.000.000,00
	Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,9038	1,8231
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		1,0807
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		37,22%

% 0 Katılıma Göre;

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar (1 lot/100 adet pay) için (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6614 TL ve yüzdesi % 22,78, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,5025 TL ve yüzdesi % 28,88'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

BIST Ulusal pazarda USAK kodu ile işlem gören şirket paylarının 03.12.2018 tarihli kapanış fiyatı 1.74 TL olup, bu fiyat üzerinden yapılan sulanma etkisi hesabı aşağıdaki gibidir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.06.2018	%0 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar	125.839.532,00	125.839.532,00
Nakit Sermaye Artışı		56.664.069,25
Emisyon Primi		41.931.411,25
Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	125.839.532,00	224.246.186,50
Çıkarılmış Sermaye	43.335.931,00	100.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,9038	2,2425
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,6614
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		22,78%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,5025
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) (Pozitif)		28,88%

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

uşak seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Çekirge Mh. İşmenler Sk. No:100-BAĞCILAR/İSTANBUL
 Tel: 0212 328 20 01 - Faks: 0212 328 20 02
 Pazar V.D. H. No: 898 004 9923
 MERSİ No: 0834004182300010 - Tic. Sic. No: 99



	bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım 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

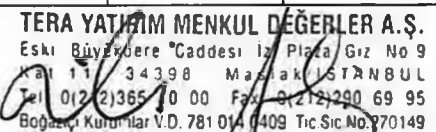
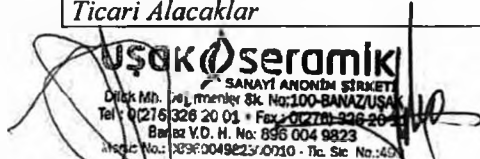
3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

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

Şirketimizin sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2018 tarihli ve bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarından seçilmiş önemli kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

	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>	<i>113.582.608</i>	<i>95.356.754</i>	<i>72.851.607</i>	<i>44.402.961</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>64.960.933</i>	<i>41.630.336</i>	<i>50.031.452</i>	<i>37.884.337</i>



14 Aralık 2018



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

Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Çeşmeler Sk. No:100-BANAZIRSAH
 Tel : 0(278)328 20 01 • Fax : 0(278) 328 30 02
 Etiler Mh. D. K. No: 896 004 9923
 Vergi No: 004987276/10 - Tic. Sic. No: 2439

28

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi İzmit Plaza Giz No 9
 Kat:11 34398 Maslak İSTANBUL
 Tel: 0(212) 365 00 00 Fax: 0(212) 240 69 95
 (Büyükdere Kurumlar Y.D. 781 014 0309 Tic.Sic.No:270149)

1 4 Aralık 2018



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

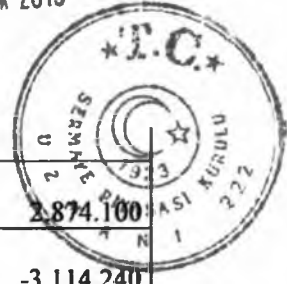
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015
Kapsamlı Gelir Tablosu	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	155.428.549	273.839.544	222.934.747	187.541.228
Satışların Maliyeti	-118.515.402	-206.085.904	-174.056.658	-148.842.839
Brüt Kar/Zarar	36.913.147	67.753.640	48.878.089	38.698.389
Genel 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	-1.069.728	-1.987.439	-1.504.084	-1.170.959

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dış Mh. Değirmenler Sk. No:100 SANAYİ SİTESİ
Tel: 0276/326 20701 Faks: 0276/326 20722
Bilanço V.D. No: 856 004 8821
Merce No: 08664587/10010 - T.C. 81.11.1/100

29

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Plaza Giz No 9
Kat: 3/4398 Maslak/ŞİŞLİ/İSTANBUL
Tel: 0212/21356 10 00 Fax: 0212/290 69 95
Bulgaziç Kurumlar V.D. 781 074 0409 Tic.Sic.No.270149
www.terayirim.com

14 Aralık 2019



Giderleri				
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 Vergi Gideri/Geliri	242.060	-2.178.838	-2.464.797	-1.556.613
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
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	12.090	-1.316.269	-5.288.440	306.928
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 ihraççının 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 kurum bina inşaatları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmektedir. İç piyasadaki talep daralmaları şirketi ihracata yöneltmektedir.

UŞAK SERAMİK
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dışık Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ USAK
 Tel : 0(276) 426 20 01 • Fax : 0(276) 426 20 21
 Beniz V.D. H. No: 898 004 8831
 Tic. Sic. No: 089604982300014 • T.C. Sic. No: 149

30

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi / İzmit Plaza Güz No 9
 Kat: 34398 Mersis: 34398
 Tel: 0(212)290 10 00 / Fax: 0(212)290 69 95
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 781/11-0409 Tic.Sic.No.270149
 Mersis No 0781014040900015 www.tera-yatirim.com

14 Aralık 2018



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.

Şirketin; finansal borçluluğunun yüksek olması nedeni ile faiz artışlarına duyarlıdır ve son aylarda yaşanan faiz artışları nedeni ile maliyet baskısı altında bulunmaktadır. Bankaların kredi kullandırılmalarında istekli olmaması yeni kullanılan kredilerin vadelerinin kısa olması nedeni ile şirket nakit döngüsünü sağlamakta olumsuz etkilenmektedir. Kredi faiz oranlarının yüksek olması konut satışlarını baskı altında tutmaktadır.

Talebin daralması iç piyasada fiyatları baskı altında tutmaktadır.

Şirketin en önemli maliyet kalemleri Doğalgaz, Elektrik, İşçilik, Hammadde ve Yardımcı Hammadde giderleridir. 2017 ikinci çeyreğinden sonra 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.

2017 yıl sonunda 0,790 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,35 m3/TL ye yükselmiştir.

2017 yıl sonunda 0,240 kwh/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,430 kwh/TL ye yükselmiştir.

Ambalaj Fiyatları 2018 yılı içerisinde ortalama % 70 civarında fiyat artışı göstermiştir. 1 adet seramik kurutusu ortalama 0,600 TL den 1,020 TL'ye yükselmiştir.

Yardımcı hammadde girdileri dövizde endeksli fiyatlamaya bağlı olduğu için % 40 civarında fiyat artışı oluşmuştur. 1 kg Frit ortalama 2,20 TL den 3,10 TL'ye yükselmiştir.

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 fatura artı 150 ile 210 gün vadeli olarak gerçekleştirildiğinden dolayı tahsilat riski taşımaktadır. Şirketin alacakları yurt içi ve yurt dışı bayilerine yapmış olduğu satışlara ilişkin vadeli alacaklardan oluşmaktadır. Ancak satışların ağırlıklı bir bölümü teminat (ipotek, teminat mektubu) alarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir. Ancak satışların ağırlıklı bir bölümünün teminat (ipotek, teminat mektubu) alınarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir.

Şirketin kullanmış olduğu tüm kredilerde ilişkilitaftların şahsi ve şirket kefaletleri bulunmaktadır. Aynı zamanda ilgili kredilere karşılık sahibi oldukları gayri menkullerde teminat olarak verilmiştir.

Şirketin kredi yoğunlaşması mevcuttur. Yatırımlarının krediler ile finanse edilmesi, üretimde stoklu çalışma gerekliliği ve vadeli satışların getirmiş olduğu işletme sermayesi ihtiyacı kredi riskini yükseltmektedir.

5.1.2 Faiz riski

Şirket ödemiş olduğu kredilerini işletme sermayesi eksikliği nedeni ile yeniden kullanmak durumundadır. Şirketin kullanmış olduğu kredilerin kısa vadeli rotatif olanları değişen vadeli, spot ve taksitli olanları sabit kredilerden oluşmaktadır. Güncel faiz oranlarının yüksek olması nedeni ile yeniden kullanılan krediler faiz giderini arttırmaktadır. Son zamanlarda kredi faizlerinde oluşan yükseliş, şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkilemektedir.

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dihkk Mh. Değirmenler Sk. No:100 BANAZ/ÜŞAK
Tel : 0(276)328 20 03 • Fax : 0(276)328 20 11
Banaz V.D. H. No: 886-0049300000
Mersis No.: 0899004982300010 - T.C. Sic. No.: 499

31

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Pafta Düz No 9
Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)296 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.Ş. 781 014 0409 Tic.Sic.No:270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatirim.com



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. Seramik sektörünün kurulu kapasitesi 430 milyon m2 olup, yıllık üretim 330 milyon m2 civarındadır. Seramik talebinde oluşacak bir daralma atıl kapasite fazlasını daha da artıracığı için satış fiyatları baskı altında olacaktır. <http://serfed.com/dernekler/serkap>

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 SPK'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 edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu 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 pay 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 dövize bağlı girdiler tüm sektör ile birlikte şirketi olumsuz yönde etkileyecektir.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 2 Plaza Giz No 9
Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Borsacı Kurumları V.D. 78/01A 0409 Tic.Sic.No.270149
Mersis No : 078104040900015 www.terayatirim.com



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. 2004 yılına kadar şirket yönetimi ve idaresi Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından sağlanmıştır. Türkiye Kalkınma Bankası 2004 Mart ayında sahibi olduğu % 49.10 oranındaki Uşak Seramik hisselerini blok olarak açık artırma usulu ile Tanışlar Grubu şirketi Tanser Seramik San.Tic.A.Ş. ye satmıştır. En yüksek pay oranına sahip ortak olan Tanışlar Grubu şirketin yönetimini sağlamaktadır. 2004 yılında 3.100.000 m2/yıl olan üretim kapasitesi 2005/2006 yıllarında yapılan yatırımlar ile 11.500.000 m2/yıl'a çıkarılmıştır. 2011/2012 yılında yapılan yatırımlar ile 18.000.000 m2/yıl'a, 2015/2018 yıllarında yapılan yatırımlar ile de 24.000.000 m2/yıl'a ulaşılmıştır. Şirketi 280 bin metrekare alan üzerinde kurulu olan üretim 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.

UŞAK SERAMİK KİLOMETRE TAŞLARI

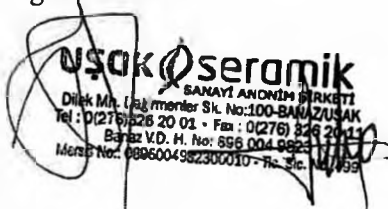
1972	1986	1990	1991	1994/1995	2002	2004
Gurbetçilerin tasarruflarını değerlendirerek amacıyla Uşak Elektro Porselen Sanayi A.Ş. kuruldu.	Şirketin unvanı Uşak Seramik Sanayi A.Ş. olarak değiştirildi.	Şirket halka açılarak BIST'e kote oldu.	Duvar karosu üretimi yanında, yer karosu, renkli dekorlu seramik üretimine de başlandı.	Modernizasyon çalışmaları sonucu üretim kapasitesi yılda 2,8 milyon m ² 'ye çıkarıldı.	Şirketin kendi kaynaklarını kullanarak yaptığı yatırımlar ile üretim kapasitesi yılda 3,2 milyon m ² 'ye çıkarılmıştır.	Tanışlar Grubu Şirketlerinden Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirketin %49,10 hissesini Türkiye Kalkınma Bankası'ndan satın almıştır.

Seramik Sektöründe 44 Yıllık Bilgi Birikimi

2006	Şirketin Kurumsal Kimliği revize edilerek standartlaştırıldı.	2013	Şirket kuruluşunun 41. yılı "Büyük Değişim Başlıyor" mottosunun verildiği yıldır. JCR, Şirketin kredi notunu BBB'ye yükseltti. Şirket, Türkiye'nin İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 232. sıradan, 153. sıraya yükselmiştir. Şirket, doğalgazdan elektrik üretim tesisini devreye alarak elektrik tüketiminin %40'ını kendisi üretir hale geldi.
2009	Markalaşma ve pazarlama iletişimi çalışmalarına hız verildi.	2014	Şirket yönetimine profesyonel genel müdür ve üretim yöneticileri atandı. Şirket, doğalgazdan elektrik üretim tesisi sayesinde elektrik tüketiminin %90'ını kendisi üretir hale geldi.
2010/2011	Püskürtmeli baskı makinası yatırımları yapılmıştır.	2015/2018	Üretim Kapasitesini 24 Milyon m ² çıkaran yeni yatırımların yapılması ve devreye alınması.
2012	Şirketin sermayesi %200 artırıldı. Şirket JCR tarafından BB kredi notu ile derecelendirildi. Fabrika yatırımlarının tamamlanması ile kurulu kapasite 18 milyon m ² oldu.		

Tanışlar Grup seramik toptan ve perakende satışında köklü firmalardan olup, Uşak Seramik'in de 2004 yılı öncesinden bayisidir. 2004 yılından sonrada bayilik ilişkisi devam etmiş olup, grup içi alış satış işlemleri ticari teammüller çerçevesinde yönetilmektedir.

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



14 Aralık 2018



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:

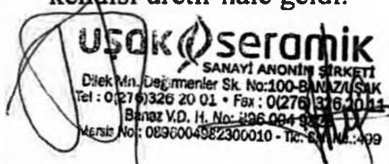
09.09.1972/ 50 yıllığına kurulmuştur. Yasal süresine uygun olarak gerekli yasal prosedürler başlatılarak şirketin süresi uzatılacaktır.

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.SPK.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.



14 Aralık 2019



- 2015-2018 Kurulu üretim kapasitesini 24 Milyon m² çıkaran yeni yatırımların yapılması 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:

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	TOPLAM
Arsa ve Araziler	0	0	7.903	2.500	10.403
Yer Altı ve Yür Üstü Düz.	0	1.190.005	2.858.282	612.668	4.660.955
Binalar	0	9.733.593	12.472.991	1.719.340	23.925.924
Makineler	3.799.716	33.862.875	30.862.000	17.197.134	85.721.725
Taşıtlar	4.470.552	586.179	2.180.368	692.252	7.929.351
Demirbaşlar	134.519	364.832	254.513	343.902	1.097.766
Yapılmakta Olan Yatırımlar	5.944.947				5.944.947
TOPLAM	14.349.734	45.737.484	48.636.057	20.567.796	129.291.071

Şirket son yatırımlarına 2015 yılında başlamıştır. Bu yatırımların muhteviyatı mevcut üretim kapasitesini ilave makina teçhizat alımları ile yükseltmek, bunun yanında eski makinaların modernizasyonu ile verimliliği artırmaktır. 2015 yılında başlanan bu yatırımların büyük bölümü 2017 sonuna step step 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 digital baskı sistemleri ile 60*180 ebatına kadar üretim yapma kabiliyetine kavuşulmuştur.

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

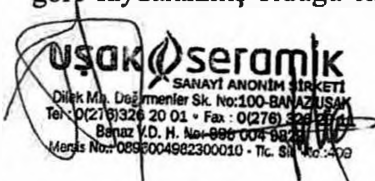
Son durum itibari ile devam etmekte olan bir yatırımımız yoktur.

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 artırmasından dolayı sosyal sigortalar primi, gelir vergisi stopajı ve enerji desteği te şviki 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. Teşvik kapsamında yararlanan destekler aşağıdaki gibidir;

- Kdv İstisnası, Yatırım Yeri Tahsisi, 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. 120.000 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. Şirket 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 gelinen 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 sofr ve mutfak eşyaları, porselen sofr 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 340 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. (Kaynak: Çimento, Cam, Seramik ve Toprak Ürünleri Meclisi Sektör Raporu 2013)

Sektörde çalışan kalifiye insan kaynağı ve sahip olduğu bilgi birikimi Türkiye'ye rakipleri karşısında rekabet üstünlüğü sağlamakta olup Türkiye'de çok çeşitli ürünler üretilbildiği 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.

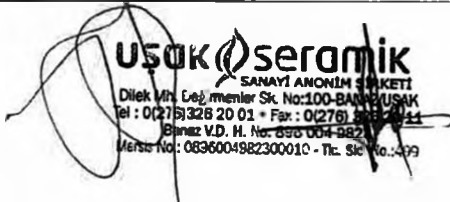
Şirketin satışları öncelikli yurt dışı piyasaya yapılmakta olup, kalan kısım yurt içi piyasaya satılmaktadır. Yurt dışı satışlar toplam satışların % 30 'na tekabül etmektedir.

Ülkemizde benzer ürün sunan 27 adet seramik fabrikası vardır. Şirketimiz üretim kapasitesi olarak ilk 10 firma arasında yer almaktadır. (Kaynak: Çimento, Cam, Seramik ve Toprak Ürünleri Meclisi Sektör Raporu 2013) Şirketimiz teknolojik ve modernizasyon yatırımları ile tüm bantlarında digital baskı sistemleri ile üretim yaparak, bünyesine katmış olduğu büyük presler sayesinde 60x60,60x120 ve 60x180 ebatları üretebilme kabiliyeti sağlamış bu sayede rakiplerine üstünlükler kurmaya devam etmektedir.

Üretimlerimiz 15*60,25*50,33*33,45*45,30*60,60*60,80*80,60*120 ve 60x180 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 içerisindedir.

Satışların güncel bölgesel dağılımları aşağıdaki gibidir.

Bölge	%
Ege	7,24
Güney Doğu Anadolu	12,13
Marmara	31,98
Akdeniz	8,58
Karadeniz	0,15
İç Anadolu	10,67
Doğu	1,63
İhracat	27,62
TOPLAM	100,00



14 Aralık 2018



7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatının 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	

Yurt içi satışların bölgesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

Bölge Adı	Dönem			
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Akdeni Bölgesi	13.778.805	18.944.139	15.351.964	17.580.580
Doğu Anadolu Bölgesi	5.301.997	9.600.362	7.433.964	5.428.908
EGE BÖLGESİ	8.913.045	20.247.439	13.669.657	9.618.926
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	11.240.025	22.411.142	21.979.009	26.293.621
İç Anadolu Bölgesi	10.022.183	33.522.881	37.556.466	28.004.547
Kara Deniz Bölgesi	333.871	908.036	504.844	417.813
Marmara Bölgesi	67.912.443	118.186.852	95.797.889	76.334.518
Genel Toplam	117.502.370	223.820.851	192.293.792	163.678.911

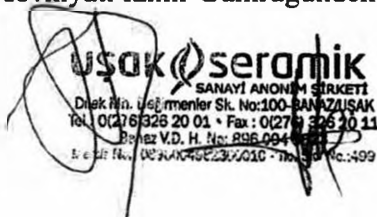
Yurt dışı satışların bölgesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

BÖLGE ADI	Dönem			
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Afrika	903.046	1.269.887	844.917	3.630.460
Asya	13.671.416	22.148.191	12.372.388	9.110.609
Avrupa	22.821.320	25.072.649	16.752.832	10.647.196
Güney Amerika	177.697	74.775	0	0
Kuzey Amerika	352.700	1.453.190	670.818	474.052
Genel Toplam	37.926.179	50.018.693	30.640.955	23.862.317

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. Satışı yapılan ürünlerin sevkiyatı nakliye firmaları aracılığı ile karayolu taşımacılığı üzerinden sağlanmaktadır.

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



14 Aralık 2018



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:

Şirketin 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 ihraç edilen ve 22.03.2019 tarihinde itfası gerçekleşecek olan Özel Kesim Tahvil ihracı dşında 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.

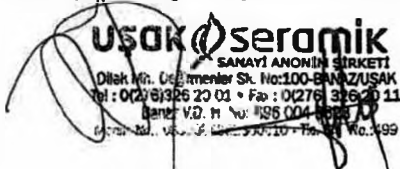
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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. % 28,54, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. % 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 şirketler ve faaliyet konuları aşağıda verilmektedir.



40

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No 9
Kat:11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 Fax: 0212 7200 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 761 014 0409 Tic.Sic.No.270149
Mersis No: 0781014000900015 www.terayatirim.com

- 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 Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.
- Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

İlişkili tarafların ortaklık yapıları ekteki gibidir.

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	6.801.477	55
Hüseyin TANIŞ	1.854.948	15
Hasan TANIŞ	1.854.948	15
Harun TANIŞ	1.854.948	15
Toplam Sermaye	12.366.321	100

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

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	2.777.500	55
Hüseyin TANIŞ	757.500	15
Hasan TANIŞ	757.500	15
Harun TANIŞ	757.500	15
Toplam Sermaye	5.050.000	100

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	400.000	20%
Hüseyin TANIŞ	300.000	15%
Hasan TANIŞ	1.200.000	60%
Harun TANIŞ	100.000	5%
Toplam Sermaye	2.000.000	100%

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

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Durmuş TANIŞ	1.210.000	55%
Hüseyin TANIŞ	330.000	15%
Hasan TANIŞ	330.000	15%
Harun TANIŞ	330.000	15%
Toplam Sermaye	2.200.000	100%

Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti..

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı %
Hüseyin TANIŞ	950.000	95%
Yusuf İlker CİĞEROĞLU	50.000	5%
Toplam Sermaye	1.000.000	100%

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. D. Z. Emmerler Sk. No:100 SANLIUZAK
Tel : 0(276)318 20 01 • Fax : 0(276)318 30 11
Bana V.D. H. No: 996 997 998
Merke No: 0196004962300010 • İlçe No: 460

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Le Plaza Güz No 9
Kat:11 34398 Maslak/ŞİŞLİ/İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Büyükdere Kurumları V.D. 781 0140409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No 0781014040990045 www.terayirim.com

Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

Ortağın adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki	Sermayedeki
	Payı	Payı %
Hüseyin TANIŞ	900.000	100%
Toplam Sermaye	900.000	100%

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

İlişili taraf işlemleri ve bakiyeleri içerisinde ticari olmayan bir tutar yoktur.

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	104.977.700.00	89.520.657	72.105.509
Mal ve hizmet alımları	-10.026.688	-16.375.949.00	-12.402.173	-10.773.355
Diğer gelirler / giderler	1.937.278	5.119.490.00	-213.33	-105.31
Finansal gelirler / giderler	3.697.170	-244.858.00	-608.39	-395.23
Toplam	54.471.131	46.726.741	76.296.763	60.831.610

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Grup firmalarının pazarlama ve müşavirlik hizmetini vermektedir. Her yıl İstanbul TÜYAP fuar ve sergi alanında düzenlenen Seramik Fuarı'na katılım ile ilgili organizasyonlar, usta seminerleri, bayi toplantıları, katalog hazırlanması, ajans hizmet anlaşmaları ve mimari hizmetler ile ilgili pazarlama konularında grup şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir. Uşak Seramik San.A.Ş.'nin almış olduğu hizmetlere karşılık Şirkete fatura düzenlemektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Tanser	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	0,00	0,00	0,00	0,00
Mal ve hizmet alımları	0,00	364.515,00	212.250,00	567.481,00
Diğer gelirler / giderler	5.000,00		0,00	20.000,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

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.'den petrol, feldspat, bentonit, kil, albit ve kaolen madenleri satın almaktadır. Aynı zamanda Tanışlar Yapı, şirketin bayileri arasında olup seramik, teknik granit satışı yapılmaktadır. Şirketin grup şirketi olması nedeniyle Şirket Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yapmakta olduğu ticaretinde (alım/satım) transfer fiyatlandırması konusunda gerekli hassasiyeti göstermektedir. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin perakende müşterilerine hizmet vermek amacıyla kurulmuş İstanbul'da 5 adet, Ankara 1 adet SERAMİK PARK adı altında yapı marketi mevcuttur. Bu yapı marketlerde perakende satışlar (karo seramik, granit seramik,



seramik yapıstırcıları, vitrifiye, küvet, duşakabin, armatür, banyo dolabı, mutfak dolabı, laminant parke, ankastre mutfak ürünleri...vb) yapılmaktadır. Şirketler grubu bu sayede nihai tüketiciye ulaşma fırsatı bulmaktadır. Piyasanın ürün beğeni, fiyat vade konusunda geri dönüşleri hızlıca aldığı bir satış kanalı olması pazarlama stratejileri geliştirme konusunda Uşak Seramiğe öngörü sunmaktadır. Kredi kartı ve nakit satışları toplam satışlarının yaklaşık %40'ını oluşturmakta ve grubun ortalama vadesini avantajlı bir hale getirmektedir. Parekende satış kanalı olmasından dolayı yüksek birim fiyatlarıyla piyasaya mal satabiliyor olması ise Uşak Seramik ürününün fiyat skala algısının korunmasını sağlamaktadır. Toplu iş satış kanalı ile müteahhit müşterilere ürünün ulaşma şansını arttırmaktadır. Aynı zamanda Proje satış kanalı ile de büyük projeleri takip ederek Uşak seramik ürünlerinin tüm uygulama alanlarında kullanılmasını sağlamaktadır. İşletmekte olduğu Uşak/Banaz'da bulunan petrol istasyonu ile birlikte Uşak seramik bayilerinin nakliye araçlarına mazot fiyat ve vade konusunda avantaj sağlamaktadır. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. aynı zamanda Müteahhitlik yapmaktadır. Tüm projelerinde Uşak Seramik ürünü kullanmaktadır. Proje anlaşmalarına aracılık hizmeti vermekte ve satışını yaptığı projelerde Uşak Seramik ürünü kullanılması şartını kat karşılığı inşaat sözleşmelerinin teknik şartnamelerine yazdırmaktadır. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. aynı bölgede yaklaşık kırk yıllık sektör tecrübesi ile hazır pazar ve nihai tüketici teması Uşak Seramik açısından önemli stratejik değer taşımaktadır.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

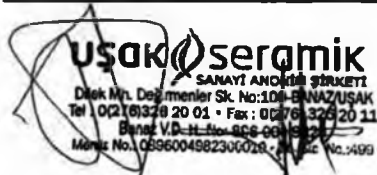
Tanışlar	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	9.079.353,00	20.480.357,00	24.716.440,00	17.418.842,00
Mal ve hizmet alışları	4.393.182,00	7.014.575,00	5.533.772,00	6.359.233,00
Diğer gelirler / giderler	308.513,00	729.130,00	213.332,00	81.900,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in teknik granit bayilerinden olup, şirket ürettiği ürünleri bayisine satmaktadır. Mal alışları ile diğer gelirler; tahta palet iadeleri ve iade faturalarından oluşmaktadır. Finansal gelir / giderler ise vadeli çeklere uygulanan reeskont işlemlerinden oluşmaktadır. Uşak Seramik Pazarlama'nın 150 yi aşkın bayi portföyü bulunmaktadır. Özel Proje ve devlet ihale projeleri (merkez şehir hastaneleri, okul, adiyeye binaları, metro inşaatları, devlet kurum binaları... vb) takip etmektedir. Uşak Seramik San.A.Ş.'nin bu sayede bayilerden daha fazla tahsilat toplama ve teminat alma gücü yaratmaktadır. Teknik Granit ürünün vadesinin kısa olması, toplam grup satış vadesini kısaltmaktadır. İki şirketin ortak bayilerinden ayrı ayrı alınan teminatlar grup toplam risk takibinde Uşak Seramik San.A.Ş.'nin elini güçlendirmektedir. Bayilerden topladığı tüm tahsilatı karı dahil masraflarını düştükten sonra Uşak Seramik San. A.Ş.'ye yeni dönem bağlantısı yapmak adına cirolamaktadır. Tüm bu işlemlerde transfer fiyatlandırması hassasiyeti gösterilmektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Uşak Seramik Paz.	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	49.762.987,00	84.491.827,00	64.773.871,00	54.475.117,00
Mal ve hizmet alışları	754.514,00	1.712.813,00	731.435,00	743.763,00
Diğer gelirler / giderler	1.617.327,00	3.514.818,00	0,00	2.390,00
Finansal gelirler / giderler	3.697.170,00	244.858,00	608.386,00	395.233,00



14 Aralık 2018



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. İlgili dönemlerde işlem yapılmamıştır. Banyo Dolabı: 15,000 adet/YIL, Mutfak Dolabı: 6,000 adet/YIL Duşa Kabin: 3,600 adet/YIL kapasitesi bulunmaktadır. Uşak Seramik San. A.Ş. ürün çeşitliliği açısından seramik, granit, yapıştırıcı ürünün yanında özellikle banyo dolabı ürününü bayilerine bu sayede satmaktadır. Bu da hem mevcut ürün satışlarını arttırmakta hem de bayi memnuniyetine olumlu katkı sunmaktadır. Ürüne bayilerinin hızlı erişiminde kolaylık sağlamaktadır.

Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.

Şirket firmadan bakım onarım, pres kalıp ile şablonlarının hazırlanması konusunda hizmet satın almaktadır. Diğer gelir / giderler iade faturalarından oluşmaktadır.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Hit Enerji	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	4.700,00	2.562,00	9.804,00	116.918,00
Mal ve hizmet alımları	2.407.173,00	4.423.278,00	4.084.749,00	3.021.276,00
Diğer gelirler / giderler	260,00	69.033,00	0,00	1.021,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

Şirket, firmadan seramik hammaddesi maden (toprak) alımı yapmaktadır. Diğer gelirler iade faturalarından oluşmaktadır. Madencilik alanında taşeronluk hizmeti veren, bunun yanında Aydın Konya ve Uşakta ruhsat sahibi olduğu Kil ve feldspat gurubu madenleri çıkartarak pazarlayan şirket, bunun yanında Turizm alanında 3000 yıllık bir geçmişe sahip **Urganlı Kaplıcaları** nın işletmeciliğini yapmaktadır.. Manisa'ya 54 km, Turgutlu'ya 17 km ve İzmir Adnan Menderes Havaalanı'na 70 km. uzaklıkta bulunan Urganlı Kaplıcaları, bünyesine kattığı 4 yıldızlı otel konforundaki odalarının yanı sıra kapalı termal bay bayan havuzuna sahiptir. Tesis 240 yatak kapasitesine sahiptir. Şirket Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'ye bayileri, müşterilerine, usta eğitim seminerlerinde bu tesisten yararlanma fırsatı vermektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Eda Otelcilik	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	16.331,00	3.024,00	20.542,00	94.632,00
Mal ve hizmet alımları	2.471.819,00	2.860.768,00	1.839.967,00	81.602,00
Diğer gelirler / giderler	6.178,00	806.509,00	0,00	0,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

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 itibariyle 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:

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:1008 UŞAK
Tel : 0276326 20 01 • Fax : 0276326 20 11
Banaç V.D. M. No: 1008/01
Mersis No: 0890004902300010 - Sic. No: 406

44

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 12 Plaza 6/2 No 9
Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 02121295 10 00 Fax: 02121295 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic Sic No:270149
Mersis No 0781014040900015 www.terayim.com

14 Aralık 2018



Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler. (30.06.2018)

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Değer (TL)	Defter Değeri (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-	2.000.000		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası

UŞAK SERAMİK
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100/BANAZ/HAZK
 Tel : 0276 326 20 00 - Fax : 0276 326 20 11
 Banaz V.D. M. No: 896 004 9364
 Sicil No : 453614/22380010 - Tic. Sic. No: 112

45

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza G12 No 9
 Kat: 15 / 34398 / Maslak / İSTANBUL
 Tel: 0 (212) 361 10 00 / Bx: 0 (212) 290 69 95
 Bgözetici Kurumlar V.D. 781 074 0409 Tic.Sic.No 270149
 Mersis No : 078101000000015 - www.tera.com.tr

14 Aralık 2018



			Değirmenler Mevkii		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	İkisaray Tarla
Arsa ve Araziler	Muhtalif	250,00	Ankara İli- Etimesgut İlçesi- Erlar Mevkii	110.000	Ankara Arsa
Arsa ve Araziler	Muhtalif	2.500,00	Bilecik İli- Söğüt İlçesi- Çiğdemlik Mevkii	3.000	Maden Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	8.535,00	Bilecik İli- Osmaneli İlçesi- Gölpar Mevkii	550.000	Maden Sahası
Toplam	Muhtalif	283.247,28	Muhtalif	16.510.159	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	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

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ/ UŞAK
Tel: 0(276)326 20 01 • Fax: 0(276) 326 20 21
Banaz V.D. No: 994 004 9811
Mersis No: 30104382300010 • Tic. Sic. No: 492

46

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 12 Plaza Güz No 9
K:111 34398 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272365/10 00 • Fax: 0(212)290 69 95
İbco Yatırım Kurumları V.D 79/01/0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayati.com.tr



					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- Kemalöz 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 Villa
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	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 Tesisi
Toplam	Muhtalif			160.266.191	

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Taşıtlar	Muhtalif	-	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	8.752.514	Üretim Tesisi
Toplam	Muhtalif			8.752.514	

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Demirbaşlar	Muhtalif	-	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	4.172.053	Üretim Tesisi
Toplam	Muhtalif			4.172.053	

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek İh. Değirmenler Sk. No:100-ŞANLIURFA/ŞANLIURFA
Tel : 0(275)326 30 01 - Fax : 0(275)326 30 11
Banaz V.D.J.H. No: 806/11/11/11/11

14 Aralık 2018

**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 Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Finansal kiralama yolu ile alınan makine ve teçhizatların mülkiyeti, sözleşme kapsamında kararlaştırılan kira bedellerinin tamamen bitmesi sonrasında finansal kiralama (leasing) şirketince devir faturası kesilerek, Uşak Seramik San.A.Ş.*'ye devredilecektir.

Şirket	Sözleşme Tarihi	Devir Tarihi	Ana Para	Toplam Ödeme	Para Cinsi
Bnp Finansal Kiralama	30.07.2015	17.06.2019	567.987,48	752.190,13	TL
Bnp Finansal Kiralama 124400-11	12.10.2016	15.08.2019	139.150,14	148.310,69	EUR
İş Finansal Kiralama	28.04.2017	14.05.2020	706.751,62	883.439,90	TL
Şeker Finansal Kiralama 4111	15.06.2016	15.05.2020	871.727,08	1.081.797,07	TL
Garanti Finansal Kiralama 62928-1	13.05.2015	12.06.2020	4.007.833,75	5.400.343,48	TL
Garanti Finansal Kiralama 62535	15.05.2015	15.06.2020	5.080.650,40	7.036.261,53	TL
Şeker Finansal Kiralama 3900	09.11.2015	09.07.2020	1.626.560,10	2.155.108,82	TL
Şeker Finansal Kiralama 4447	16.08.2018	15.07.2021	1.552.500,00	2.220.826,17	TL
Ak Finansal Kiralama 13791	10.12.2015	10.01.2024	11.996.617,74	16.330.377,03	TL

Cinsi	Kira	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
	Dönemi				
Hidrolik pres ph6500 (hydraulic prees) aksesuarları birlikte komple	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	1.101.000,00	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Dikey hızlı kurutucu eva984 (vertical fast dryer) aksesuarları ile birlikte komple	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	1.411.457,64	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Tam zamanlı değirmen continuous ball mill mod.φ3600*6000mm* 3 tüm ekipman ve aksesuarları ile		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No 9
Kat:11 34398 Maslak İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 781 014 0 09 Tic.Sic.No:270149
Mersis No: 078101404090015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2018



Tam zamanli değirmen continiuous ball mill mod.φ3600*6000mm* 2 tüm ekipman ve aksesuarlari ile		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Değirmen besleme sistemi (feeding system) mod. Yd3600-6-3 aksesuarlari ile birlikte komple		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ40mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ30mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ25mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ20mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ40mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ30mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ25mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum taşlama bilyeleri (φ20mm high aluminum grinding ball)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Hidrolik press (hydraulic press) (gerekli ekipman ve aksesuarlari ile birlikte)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	2.020.127,88	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.

Uşak Seramik

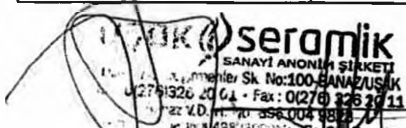
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilâk Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANIZ/USAK
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 20 01
Banaz V.D. H. No: 896 004 1895
MERSİS No: 7834004582300010 - T.C. Sic. No: 499

49

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 12. Plaza Güz No 9
Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 212365 10 00 Fax: 0(212) 290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D 78/01/0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No 078101041900015 www.tera-yatirim.com



Hızlı dik kurutucu (vertical fast dryer) (gerekli ekipman ve aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kalite ayırım ve paketlenme hattı (sorting line) (gerekli ekipman ve aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Tek katlı yatay kurutucu (single-layer horizontal dryer) (gerekli ekipman ve aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Tek katlı rulolu seramik fırını (fast single-layer roller kiln) (gerekli ekipman ve aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Firin besleyici (kiln feeder) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Bağlantı hattı (connection line) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Motorlu makaralı konveyör (motorized roller conveyor) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Firin boşaltma ünitesi (kiln unloading unit) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Standby konveyör ünitesi (standby conveyor belt) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Bağlantı hattı (connection line) (aksesuarları ile birlikte)	Uşak Seramik San.A.Ş.	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.



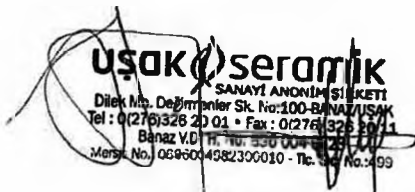


Platform yükleme ünitesi (platform laoding unit) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Ink-jet baski makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	156.063,00	Üretim Amaçlı	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Parlatma makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	353.496,00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Kurutucu makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Nano makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Kareleme makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Nano makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Kurutucu makinesi (aksesuarlari ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Çevirici		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Digital baski makinesi		2016		Uşak Seramik San.A.Ş.	398.148,00
Dijital baski makinesi	2018	Uşak Seramik San.A.Ş.	276.216,00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.

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

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

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



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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Döviz Cinsi	Tutarı
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. Ziraat Bankası 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. Ziraat Bankası 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. Ziraat Bankası 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. Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	19.02.2013	TL	5.000.000,00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	Leasing Kullanımı	02.03.2011	EURO	2.330.000,00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	20.01.2017	TL	10.000.000,00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	15.06.2016	TL	10.000.000,00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası	T.C. Halk Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	11.05.2017	TL	1.650.000,00

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde kısıtlama, aynı haklar veya ipotek yoktur.

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 gelen 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.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değerleri Hakkında Bilgi





Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri-2016	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değeri, Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Uşak/Banaz 108 Ada 1/2/3 Parselleri Fabrika Arsası ve Binası--- Arsa	1970	8.050.159	24.02.2017-OZL-0007	Maddi Duran Varlık	8.181.897
Uşak/Banaz 121 Ada 8/9 Parsel Hammadde Sahası Arsa	2014	5.880.000	24.02.2017-OZL-0008	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 4 Parsel Benzin İstasyonu Arsa	2015	2.000.000	24.02.2017-OZL-0009	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 5 Parsel Mamul Stok Sahası Arsa	2014	120.000	24.02.2017-OZL-0009	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 6 Parsel Mamul Stok Sahası Arsa	2014	445.000	24.02.2017-OZL-0009	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 107 Ada 3 Parsel Su kuyusu Arsa	2014	15.000	24.02.2017-OZL-0010	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 108 Ada 1/2/3 Parselleri Fabrika Arsası ve Binası--- Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1970	6.000.000	24.02.2017-OZL-0007	Maddi Duran Varlık	506.555
Uşak/Banaz 108 Ada 1/2/3 Parselleri Fabrika Arsası ve Binası---- Bina	1970	38.434.841	24.02.2017-OZL-0007	Maddi Duran Varlık	2.444.136
Uşak/Merkez 740 Ada 218 Parsel Daire	2015	1.250.000	24.02.2017-OZL-0013	Maddi Duran Varlık	1.023.611
Üretim Tesisi Makine ve Techizatları	2017	122.604.100	27.02.2017-2017MKN-0001	Maddi Duran Varlık	14.979.389
TOPLAM		184.799.100			27.135.588
Uşak/Banaz 131 Ada 13 Parsel Susuz Köyü Tarla	2015	75.000	24.02.2017-OZL-0012	Yatırım Amaçlı	2.375.680
Uşak/İkizsaray 148 Ada 3 Parsel Tarla	2016	270.000	24.02.2017-OZL-0014	Yatırım Amaçlı	
Uşak/Merkez 4933 Ada 4 Parsel Dükkan	2016	390.000	24.02.2017-OZL-0015	Yatırım Amaçlı	
Ankara/Etimesgut 42678 Ada 5 Parsel Arsa	2002	110.000	24.02.2017-OZL-0001	Yatırım Amaçlı	
Adana/Pozantı 134 Ada 43 Parsel Arsa ve Villa	2016	1.330.000	24.02.2017-OZL-0016	Yatırım Amaçlı	
Adana/Seyhan 11110 Ada 3 Parsel Daire	2010	325.000	24.02.2017-OZL-0017	Yatırım Amaçlı	
Bilecik/Söğüt 292 Parsel Tarla	1991	3.000	24.02.2017-OZL-0014	Yatırım Amaçlı	
Uşak Batıkent Villa	2017	750.000	24.02.2017-OZL-0011	Yatırım Amaçlı	
TOPLAM		3.253.000			

GENEL TOPLAM		188.052.100			29.511.268
---------------------	--	--------------------	--	--	-------------------

Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dış M. Değ. Men. S. No: 100/111/111
 Tel: 0276/326 20 01 - Fax: 0276/326 20 01
 Banaz M. H. No: 896 004 9823
 T.C. Sic. No: 499

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi İz Pafta Güz No 9
 Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
 Tel: 0212/363 10 00 Fax: 0212/290 69 95
 Borsacı Kurumlar V.D 781 014 0409 Tic.Sic.No:270149
 Mersis No 0781014040900015 www.terayirim.com

14 Aralık 2018



10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

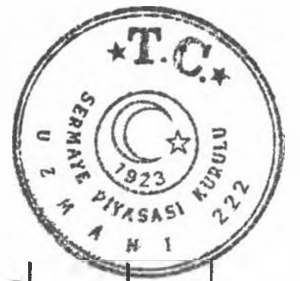
10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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%	83%
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%

14 Aralık 2019



Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.283.437	1.351.358	877.933	100%	-5%	54%
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			
<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/Kayıpları</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	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%

ÖZAK seronik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Laleli Mh. Değirnerler Sk. No:100 BARAZ/ÖZAK
Tel: 012 (5) 326 10 01 - Fx: 012 (5) 326 20 11
Bilanço V.D. H. No: 896 004 0623
Tic. Sic. No: 270149

55

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 1. Kat No:9
Kat: 11 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0212 (2) 365 10 00 Fx: 012 (2) 290 69 95
Beyazıt Kurumlar V.D. 781 014 0109 Tic. Sic. No: 270149

14 Aralık 2018



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 başlayayan 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. Yatırımlar ile ilgili bölümlerde de izah edildiği üzere şirket 2015 yılından bugüne yatırım yapmaktadır. Yatırım için gerekli olan bina inşaatlarına yönelik malzemeler nakit veya vadeli çekler ile alınmıştır. İnşaat demiri, profil sac, çimento ve müteahhitlik giderleri nakit ve ödeme vadeleri 90 günü geçmeyen çekler ile yapılabilmektedir. Ayrıca alımı yapılan makinelerin ödeme taksitleri 2015 yılından itibaren başlamıştır. Tahvil ve finansal borçlanma ile sağlanan nakit varlıklar yatırım ve işletme sermayesi finansmanı için kullanılmıştır. 22.03.2019 tarihinde 42.500.000 TL tahvil itfası gerçekleştirilecek olup, itfa için gerekli olan nakit şirket işletme sermayesinden ve bankalardan finansal kaynak kullanımı ile sağlanacaktır.

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. Şirket 2015, 2016, 2017 ve 2018 yılında satış vadelerinde bir uzatma yapmamıştır. Şirketin dönen varlıkları; 2018 Haziran döneminde 2017 yıl sonuna göre % 19 artış göstermiştir.

Son 3 yıldır artan üretim ve satış hacmine bağlı ciro büyümesi Ticari Alacaklar kaleminde artırmıştır. Ticari alacaklar açık hesap ihracat alacakları ile yurt içi alacaklardan oluşmaktadır. İlişkili taraf alacakları içerisinde ihracat kaynaklı alacak yoktur. Yurt içi alacaklar bayilik faaliyetleri kapsamında oluşan seramik satışları karşılığında henüz çeki alınmamış alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan Ticari Alacaklar açık hesap ihracat ve yurt içi alacaklar ile vadeli müşteri çeklerinden oluşmaktadır.

Vadeli ihracat alacakları içerisinde ilişkili taraf işlemi yoktur. Yurt dışına yapılan satışlar açık hesap olarak 30-60-90-120 vade aralığında gerçekleşmektedir. Vadeli satışlar Eximbank sigortası kapsamında olup, vadesi geldiğinde şirket hesaplarına aktarılmaktadır. Yapılan satışlar 40 ülkedeki farklı farklı bayiye yapılmaktadır. Yapılan satışlar karşılığı alınan vadeli müşteri çekleri satış hacmine bağlı olarak artış göstermiştir. İlişki taraflardan alınan vadeli müşteri çekleri bayilik sözleşmesi kapsamında seramik satışlarına karşılık alınmıştır.

Gerek Ticari Alacaklar, gerekse Alacak Çekleri içerisindeki ilişkili taraf işlemlerinin tamamı ticari amaçlıdır.

BANAZUŞAK seramik
SANAYİ ANLİŞİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mh. Değirmenler Sk. No:160 BANA ZUŞAK
Tic. Sic. No: 2761326 20 01 - Fax: 0212 618 20 31
Balgazici Kurumlar V.D. No: 886 04 0409
Sicil No: 069600492300010 - Tic. Sic. No: 2761

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No 9
Kat: 11 / 34398 / Maslak / İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 / Fax: 0212 290 69 95
Balgazici Kurumlar V.D. No: 787 04 0409 Tic.Sic.No:270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2018



	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ticari Alacaklar	40.284.923	27.763.322	25.474.421	11.598.541
İlişkili Taraflar	13.076.892	14.227.989	11.999.298	15.888
İlişkili Olmayan Taraflar	27.208.031	13.535.333	13.475.123	11.582.653
Alacak Çekleri/Alınan Çekler	142.930.667	111.518.177	98.729.938	72.330.474
İlişkili Taraflar	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073
İlişkili Olmayan Taraflar	42.424.951	30.389.412	37.877.629	27.943.401
Genel Toplam	183.215.590	139.281.499	124.204.359	83.929.015

Alacak Çeklerinin İlişkili Taraf Kırılımı;

Firma Adı	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	12.534.246	1.429.825	6.661.228	8.027.404
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	75.209.712	66.458.956	54.191.081	35.359.669
Albino Mutfak Banyo Ur.İnş. Taah.San.Tic.A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD.ŞTİ.	5.358.988	5.358.988	0,00	0,00
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	7.402.770	7.880.996	0,00	1.000.000
Uşak Seramik Avrupa	0,00	0,00	0,00	0,00
TOPLAM	100.505.716	81.128.765	60.852.309	44.387.073

İlişkili taraflar tarafından şirkete ciro edilmiş çeklerin dökümü yukarıda verilmiştir.

Ticari Alacakların İlişkili Taraf Kırılımı;

Firma Adı	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	5.900	0	0	0
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	8.594.029	14.227.989	11.980.748	0
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	4.474.052	0	0	0
Albino Mutfak Banyo Ur.İnş. Taah.San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD.ŞTİ.	2.411	0	0	0
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	500	0	0	0
Uşak Seramik Avrupa	0	0	18.550	15.888
TOPLAM	13.076.892	14.227.989	11.999.298	15.888

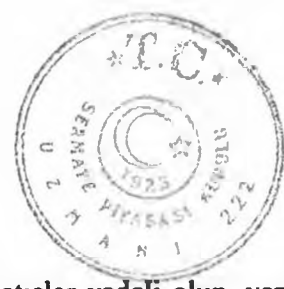
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad.Ur.San.Tic.A.Ş. ve Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş. şirketin bayilerinden olup, Ticari Alacaklar içerisindeki bakiye seramik satışları için

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dışk.İnş. Erişimlenir Sk. No:100, BAKIZ/USAK
Tel: 0212 2396 20 01 • Fax: 0212 2396 20 11
Sınai M.D. No: 29F-504/1923
Tic. Sic. No: 270149

57

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi, Plaza Güz No 9
Kat: 11, 34398, Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 2395 10 00 Fax: 0212 290 69 95
Zonguldak Kurumlar M.D. No: 014 0409 Tic. Sic. No 270149

14 Aralık 2018



kesilen fatura toplamlarından oluşmaktadır. Seramik sektöründe satışlar vadeli olup, yapılan satışlar karşılığında bayilerden vadeli çekler alınmaktadır. İlişkili taraflardan da çek tahsilatı yapılmaktadır. İlgili firmalar ile devamlı ticari ilişki sürdürüldüğünden Ticari Alacak bakiyesi sürekli bir döngü halindedir.

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 bayilerden alınan vadeli çeklerden malı teslim edilmemiş avans niteliğindeki çeklerden oluşmaktadır.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Diğer Alacaklar	34.786.098	35.551.672	46.081.129	48.750.170
İlişkili Taraflar	0	3.315.595	1.208.401	1.868.513
İlişkili Olmayan Taraflar	34.786.098	32.236.077	44.872.728	46.881.657

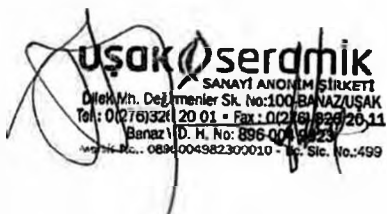
Stoklar:

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. Devreye alınan 1 adet yeni fırın ile toplam 7 adet fırında yıllık kurulu üretim kapasitesi 24 milyon metrekare çıkmıştır. Kapasite kullanım oranı % 95 olarak gerçekleşmekte olup, büyüyen üretim hacmine paralel olarak ilgili stok kalemlerinde de büyüme yaşanmıştır. Şirket ilk madde ve malzeme stoklarını üretim için gerekli olan minimum/maximum stok seviyeleri dikkate alınarak tutar, ancak girdi maliyetlerinin artması stok miktarı aynı kalmak koşulu ile tutarsal olarak stok hacmini büyütülmüştür.

Mamül stoklar mevsimsel koşullardan arındırılmış olarak 45 gün yeterlilikle takip edilmektedir. Kış aylarında bu süre 60 güne kadar çıkabilmektedir.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Satışların Maliyeti	118.515.402	206.085.904	174.056.658	148.842.839
İlkmadde ve Malzemeler	40.831.865	40.806.893	33.751.580	32.790.370
Stok Süresi Gün	62	36	35	40
Hasılat	155.428.549	273.839.544	222.934.747	187.541.228
Mamuller	40.491.292	31.047.873	26.704.986	22.419.555
Stok Süresi Gün	47	41	43	43

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Stoklar	97.025.617	80.217.116	65.973.229	57.566.298
İlkmadde ve Malzemeler	40.831.865	40.806.893	33.751.580	32.790.370
Yarı Mamuller	12.058.036	6.672.871	4.455.611	2.013.202
Mamuller	40.491.292	31.047.873	26.704.986	22.419.555
Ticari mallar	39.962	21.151	0	0
Diğer Stoklar	3.991.409	2.054.981	1.375.474	616.334
Stok değer düşüklüğü	-386.947	-386.653	-314.422	-273.163



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No 9
Kat: 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0 212 365 10 00 Fax: 0 212 290 69 95
Sahane Kurumlar V.D 781 014 0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No: 078101404000015 www.terayatirim.com



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.

01.01.2015 ile 30.06.2018 tarihleri arasında yapılan yatırımların tutarı 129.291.071 TL dir. Ayrıca 2016 yılında yapılan yeniden değerlendirme ile 25.764.871 TL duran varlıklarda artış olmuştur. Yapılan yatırımların finansmanı finansal kiralama (leasing) ve bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli kredilerden sağlanmıştır.

Yapılan Yatırım Tutarları	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	TOPLAM
Arsa ve Araziler	0	0	7.903	2.500	10.403
Yer Altı ve Yür Üstü Düzenleri	0	1.190.005	2.858.282	612.668	4.660.955
Binalar	0	9.733.593	12.472.991	1.719.340	23.925.924
Makineler	3.799.716	33.862.875	30.862.000	17.197.134	85.721.725
Taşıtlar	4.470.552	586.179	2.180.368	692.252	7.929.351
Demirbaşlar	134.519	364.832	254.513	343.902	1.097.766
Yapılmakta Olan Yatırımlar	5.944.947				5.944.947
TOPLAM	14.349.734	45.737.484	48.636.057	20.567.796	129.291.071

Yeniden Değerleme Artışları	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	TOPLAM
Arsa ve Araziler			8.463.897		8.463.897
Yer Altı ve Yür Üstü Düzenleri			77.091		77.091
Binalar			2.474.046		2.474.046
Makineler			14.749.837		14.749.837
TOPLAM	0	0	25.764.871	0	25.764.871

Genel Toplam	14.349.734	45.737.484	74.400.928	20.567.796	155.055.942
--------------	------------	------------	------------	------------	-------------

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 tahvil ihracı ile sağlanan fon, kısa vadeli finansal yükümlülüklerin uzun vadeye dönüştürülmesini sağlamıştır. Genel anlamıyla yapılan yatırımların finansmanı için gerekli fon ve üretim için gerekli işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle kısa vadeli finansal borçlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır.

Uşak Sermatik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dışişleri Mh. Değirmenler Sk. No:100 BAKIYIŞAK
 Tel : 0(276)326 20 01 - Fax : 0(276) 336 20 11
 E-Posta V.D. H. No: 896 062 8833
 Tic. Sic. No: 289600498300010 - Tic. Sic. No: 409

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Giz No 9
 Kat: 11 / 34398 Maslak / İSTANBUL
 Tel: 0(212) 355 10 00 Fax: 0(212) 290 69 95
 Boğaziçi Kurumlar V.C. 781 014 0409 Tic.Sic.No.270149
 Mersis No 0781014040900015 www.terayatirim.com

Kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Banka Krediler	174.599.328	150.955.673	116.728.935	109.758.334
0-3 ay	61.899.187	39.147.173	22.851.619	51.612.924
3-12 ay	66.555.744	62.077.416	64.009.453	45.429.895
1-5 Yıl	46.144.397	49.731.084	29.867.863	12.715.515
Finansal Kiralama	19.089.685	23.868.976	33.924.344	43.413.358
0-3 ay	1.910.724	3.095.923	3.054.149	3.175.491
3-12 ay	5.297.126	5.667.749	8.311.875	8.879.663
1-5 Yıl	11.881.835	15.105.304	22.558.320	31.358.204
Tahviller	42.661.107	42.666.091	30.276.746	35.242.500
0-3 ay	161.107	166.091	30.276.746	1.048.500
3-12 ay	42.500.000	0		3.145.500
1-5 Yıl		42.500.000		31.048.500
Toplam	236.350.120	217.490.740	180.930.025	188.414.192

Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlar aşağıda verilmiştir.

TL krediler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası		12,50 - 18,00	9,5 - 16,00	9,50 - 16,50
3-6 ay arası		12,50 - 18,00	9,5 - 16,00	9,50 - 16,50
6-9 ay arası	23,00 - 27,00	12,50 - 18,00	9,5 - 16,00	9,50 - 16,50
9-12 ay arası	23,00 - 27,00	12,50 - 18,00	9,5 - 16,00	9,50 - 16,50
1 yıl ve üstü	23,00 - 27,00	12,50 - 18,00	9,5 - 16,00	9,50 - 16,50
Tahvil İhracı 3-6 ay arası	23.0268	16.1532	14.1012	15.6255

USD krediler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası	5,50			
3-6 ay arası	5,50			
6-9 ay arası	5,50			
9-12 ay arası	5,50			
1 yıl ve üstü	5,50			

Euro krediler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası				
3-6 ay arası				
6-9 ay arası	Libor + 2,00			
9-12 ay arası				
1 yıl ve üstü				

TL leasingler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00
3-6 ay arası	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00
6-9 ay arası	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00
9-12 ay arası	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00
1 yıl ve üstü	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00	10,00 - 15,00
Euro leasingler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00
3-6 ay arası	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00
6-9 ay arası	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00
9-12 ay arası	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00
1 yıl ve üstü	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00	6,00 - 9,00

14 Aralık 2018



Usd leasingler	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
0-3 ay arası				9,00 - 11,00
3-6 ay arası				9,00 - 11,00
6-9 ay arası				9,00 - 11,00
9-12 ay arası				9,00 - 11,00
1 yıl ve üstü				9,00 - 11,00

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 alt yapı (Arsa, Bina) yatırımlarını üretici firmalardan ticari borçlanma ile sağlamıştır. Bunun yanında bazı makinaları yurt içi/yurt dışı üreticilerden vadeli olarak almıştır. Gerek yatırımın getirmiş olduğu ilave alımlar gerekse enflasyon nedeni ile oluşan fiyat artışları Ticari Borçlar kalemini yükseltmiştir. Piyasadan malzeme tedariki için firma çekleri keşide edilmiştir.

Ticari Borçlar	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ticari Borçlar	29.941.783	20.843.813	20.196.016	16.755.822
İlişkili Taraflar	964.171	196.982	198.830	0
İlişkili Olmayan taraflar	28.977.612	20.646.831	19.997.186	16.755.822
Borç senetleri ve verilen çekler	89.786.768	71.101.573	53.703.710	9.795.950
İlişkili Taraflar			380.000	5.600.000
İlişkili Olmayan taraflar	89.786.768	71.101.573	53.323.710	4.195.950
Ertelenmiş Faiz Gideri (Reeskont)	-4.840.651	-2.097.723	-2.403.984	-473.934
İlişkili Taraflar			-9.350	-280.257
İlişkili Olmayan taraflar	-4.840.651	-2.097.723	-2.394.634	-193.677
TOPLAM	114.887.900	89.847.663	71.495.742	26.077.838

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 ile 2 yıl vadeli tahvil borçlanmasından oluşmaktadır. Tahvil borcunun kısa vadeye düştüğü dönemlerde uzun vadeli finansal yükümlülükler de düşüş, kısa vadelerde artış olmuştur. Uzun vadeli karşılıklar içerisinde yer alan kıdem tazminatı karşılığı, artan personel sayısı ve kıdem tazminatı tavanındaki artışa paralel olarak yükselmiştir.

İlk tahvil ihracı 2015 yılı Mart ayında 2 yıl vadeli olarak ihraç edilmiştir. 2017 yılında vadesi gelen tahvil itfa edilmiş ve aynı yıl içerisinde tekrar tahvil ihracına çıkılarak, 2 yıl vadeli 42.500.000 TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. 2017 yılında gerçekleştirilen tahvilin itfa tarihi 22.03.2019'dur. Leasing işlemleri 2015 yılında başlanan yatırımların finansmanı için yapılmıştır. Leasing işlemleri üretim için gerekli makine ve teçhizat ile iş makinesi alımlarından oluşmaktadır.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	39.640.004	41.770.272	26.020.927	11.645.624
Finansal Kiralama Borçları Net	9.329.032	11.789.803	17.291.654	23.689.246
-Finansal Kiralama Borçları	11.881.835	15.105.304	22.558.321	31.358.205
-Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-2.552.803	-3.315.501	-5.266.667	-7.668.959
Çıkarılmış Tahviller	0	42.500.000	0	30.000.000
-Anapara	0	42.500.000	0	30.000.000
Toplam	48.969.036	96.060.075	43.312.581	65.334.870

Uşak Seramik
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Değirnenler Sk. No:100-BANAZ/USAK
 Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 26 44
 Banaz V.D. H. No: 886 004 9328
 Mersis No: 0832004982300010 - Tic. Sic. No: 499

61

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi / 2. Plaza Güz No 9
 Kat: 10 - 24398 Maslak / ŞİŞLİ / İSTANBUL
 Tel: 0(212) 336 10 00 / Faks: 0(212) 290 69 95
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 78 / 014 0409 Tic.Sic.No 270149

**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.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Maddi duran varlık değer artışı	72.418.443	72.418.443	72.418.443	45.282.855
Maddi duran varlık değer artışlarının ertelen vergi	-15.932.057	-15.932.057	-14.464.389	-9.037.271
Aktüeryal kazanç / zararlar	-3.838.963	-3.784.014	-3.095.835	-2.402.445
Aktüeryal kazanç / zararların ertelenen verg, etkisi	782.656	770.566	619.167	480.489
Toplam	53.430.079	53.472.938	55.477.386	34.323.628

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 31.12.2018 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
Likidite 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. 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.

14 Aralık 2018



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.

Şirketin 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 milyon 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 ve fiyat artışları hasılatta da artış sağlamıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir. Yurt dışı satışlar dövizle bağlı olması nedeni hasılatı yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hasılatı yansıması daha yavaş gerçekleşmektedir. Satışların yurt içi ve yurt dışı dağılımı da aşağıdaki gibidir.

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, işçilik, 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, 2018/06 da % 76 olarak gerçekleşmiştir.

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dışk. Mh. Çeş. m. n. Sk. No:100-BAĞCIYAZI
Tel: 0(274)328 20 01 - Fax: 0(274) 319 10 11
Balgaz V.D.İ. H. No: 896 004 9823
Kurum No: 089600498230010 - Tic. Sic. No: 299

63

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Z Plaza Giz No 9
Kat: 4 / 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Büyükdere Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No: 078104040900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2018



Esas Faaliyet Karı/Zararı

Şirket'in esas faaliyet karı 2018 Haziran'da 36.9 milyon TL, 2017 Haziran'da 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 şirketin üretim ve satış kapasitesindeki artışın sabit maliyetleri aşağı çekmesi ve ciroyu yukarı taşıması sonucu oluşan gelir etkisi ile yeni ürünlerin sağlamış olduğu fiyat artışlarından oluşmaktadır.

Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı

Şirket'in sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi karı 2018 Haziran'da 21.3 milyon TL, 2017 Haziran'da 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 arttırmış, 2017 yılında finans 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 Haziran'da 2.9 milyon TL, 2017 Haziran'da 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.

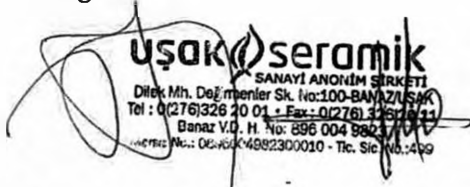
10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

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 ve fiyat artışları hasılatta da artış sağlamıştır. 2018 Haziran döneminde de yine bir önceki yılın aynı dönemine göre ciro olarak büyüme kaydedilmiştir. Yurt dışı satışların dövizle ilgili olması nedeni ile hasılatla yansımaları hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hızlı olamaması nedeni ile hasılatla yansımaları kademeli gerçekleşmektedir. Satışların miktar dağılımı aşağıdaki gibidir.

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:



UŞAK SERAMİK

SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ/İSK

Tel : 0(276)326 20 01 - Fax : 0(276) 326 20 11

Banaz V.D. H. No: 896 004 9823

Merkez No: 06.600.4882300010 - Tic. Sic. No: 449

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esni Büyükdere Caddesi No: 9

Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL

Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)230 69 95

Bodazıcı Kurumlar V.D. 781 014 409 Tic.Sic.No: 270149

Merkez No: 078101404090015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2019



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.

2017 yılsonun da 0,790 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,35 m3/TL ye yükselmiştir.

2017 yılsonun da 0,240 kwh/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,430 kwh/TL ye yükselmiştir.

Ambalaj Fiyatları 2018 yılı içerisinde ortalama % 70 civarında fiyat artışı göstermiştir. 1 adet seramik kutusu ortalama 0,600 TL den 1,020 TL'ye yükselmiştir.

Yardımcı hammadde girdileri dövize endeksli fiyatlamaya bağlı olduğu için % 40 civarında fiyat artışı oluşmuştur. 1 kg Frit ortalama 2,20 TL den 3,10 TL'ye yükselmiştir.

2018 yılında kur ve enflasyon artışları neticesinde şirketin üretim maliyetleri bir önceki yıla göre % 60 oranında artış göstermiştir. Yurt içi piyasada satış fiyatları % 40 seviyesinde artış göstermiştir. Yurt dışı piyasada ise kur etkisi ile satış fiyatlarındaki artış (TL üzerinden) % 60 civarındadır.

Reel faiz oranları 2017 yılında % 15 ler seviyesinde iken, 2018/6 dönemin % 22 'lere, güncel olarak % 30 'lara yükselmiştir. Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin yaratmış olduğu ağır faiz baskısı ve kredi vade yenilemeleri ile birlikte faiz yükünde oluşabilecek artışlar da şirketin karlılık ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirketin faiz giderleri aşağıdaki gibidir.

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Faiz Gideri	37.531.674	22.358.688	34.716.703	28.742.725	18.764.300

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 (Son durum itibari ile)

Şirketin son durum itibari ile boçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	382.467.715
Garantili	26.000.000
Teminatlı	105.490.022
Garantisiz/Teminatsız	250.977.693
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	77.232.637
Garantili	

uşak seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Çarşı, Menier Sk. No:100-BAZ/USAK
Tel: 0(216) 26 20 01 - Fax: 0(216) 226 20 11
Pazar Y.D. No: 8387/11/23
Tic. Sic. No: 270149
Mersis No: 08600498231000110000000000

65

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 12 / Kat: 9 No: 9
K:21 Kat: 9 / 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0(212) 365 10 00 / 0(212) 290 89 95
Etiler / Kat: 11 / V.D 781 / 04 0409 Tic. Sic. No: 270149
Mersis No: 0781014049900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2018



Teminatlı	42.772.700
Garantisiz/Teminatsız	34.459.937
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	459.700.352
Özkaynaklar	179.772.942
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	43.335.931
Yasal yedekler	64.711
Diğer yedekler	136.372.300
TOPLAM KAYNAKLAR	639.473.294
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	4.426.526
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	4.426.526
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	129.259.450
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	29.998.380
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	210.579.303
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	369.837.133
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	365.410.607
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	42.772.700
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	42.772.700
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	408.183.307

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplanmakta olup, 30.09.2018, 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.

Finansal Durum Tablosu	30.Eyl 2018	30.Haz 2018	31.Ara 2017	31.Ara 2016	31.Ara 2015
Dönen Varlıklar	334.624.780	331.292.617	278.372.994	246.002.591	205.430.953
Kısa Vadeli Yükümlülük	382.467.715	369.837.133	263.451.507	273.714.943	190.448.759
Net İşletme Sermayesi	-47.842.935	-38.544.516	14.921.487	-27.712.352	14.982.194

Şirket'in mevcut durumu itibari ile ve izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. 30.09.2018 dönemi itibariyle, işletme sermayesi açığı 47.842.935 TL'dir.

Bedelli sermaye artışından elde edilecek fon ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacına düşmesinin ana sebebi yatırım masrafları nedeni ile kullanılan kredilerin kısa vadeye düşmesi ve kapaması yapılan kredilerin uzun vade

UŞAK SERAMİK
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100 BANAZ/USAK
 Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 349 20 31
 Banaaz Y.D. Ft. No: 896 006 8823
 Mersis No: 089600498330010 TLSE No:000

66

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi / 2. Plaza Güz No 9
 Kat: 11 34398 MASLAK/İSTANBUL
 Tel: 0(212)362 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
 Pöğaziçi Kurumlar V.D. 787 014 0409 Tic.Sic.No 270149
 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 078101404090015 www.terayatirim.com



14 Aralık 2018

ile yeniden kullanılamamasıdır. Şirketin yatırımları tamamlanmış olup önümüzdeki 12 – 48 ay aralığında yeni yatırım planı bulunmamaktadır. Yatırım masraflarının son bulmuş olması bundan sonraki aylar için ilave sermaye ihtiyacı gerektirmeyecektir. Sermaye artırımını sonrası kısa vadeli krediler kapatılacak, kapama sonrası oluşacak banka limitleri ile kısa vadede uzun vadeye geçişler sağlanacaktır. Önümüzdeki 12 ay içerisinde ihracat satışlarında ilave % 40 daha büyüme beklenmektedir. İhracat tahsilatları ortalama 90 gün ile gerçekleşmekte olup, önümüzdeki aylarda nakit döngüye katkısı daha fazla olacaktır. Bu tür planlamalar sayesinde önümüzdeki 12 aylık süre sonunda işletme sermayesi sıkıntısı çekilmeyeceği tahmin edilmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

30.06.2018 tarihi itibari ile seramik üretimi 11.371.016 m2 olarak gerçekleşmiş olup kapasite kullanım oranı % 95 dir. Arıza duruşları dışında üretim hatlarında başkaca duruş/ara verilmemiştir. Satış miktarı ise 10.623.632 m2 dir. Satışların 2.416.094 m2.'si yurtdışı piyasaya gerçekleştirilmiştir. Mamül stoklarda 747.384 m2 artış olmuştur.

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 TÜİK'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 kısmında tamamen faaliyetlerini durdurmak zorunda kalmıştır. Üreticilerden yurt dışına satış gerçekleştiren firmalar kur artışındaki fırsatı değerlendirerek ihracat miktarlarını artırarak faaliyetlerine devam etme yoluna gitmektedirler. Şirket mevcut ihracat rakamlarını artırarak 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. Şirket piyasa koşullarına uyum sağlamak için gerekli pozisyonlarını almaya devam etmektedir.

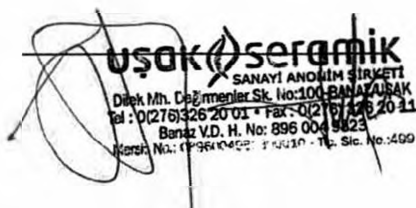
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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.



67

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi, Plaza Güz No 9
Kat:11 34398 Maslak İSTANBUL
Tel: 0(212) 11365 10 00 Fax: (212) 290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. Z8: 014/499 Tic. Sic. No 270149
Meris No 078101404090015 www.terayatirim.com



13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

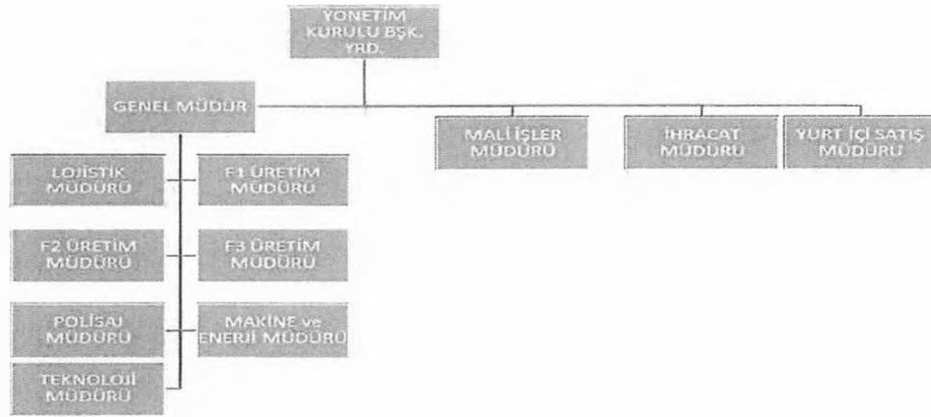
Yoktur.

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 İhraççıda 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 İhraççıda Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Durmuş TANIŞ	Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Tanışlar Yapı Malz.İns.Pet.Mad.Ür.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Uşak Seramik Pazarlama ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Albino Mutfak Banyo Ür.İnsaat Taah.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Hüseyin TANIŞ	Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Tanışlar Yapı Malz.İns.Pet.Mad.Ür.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Uşak Seramik Pazarlama ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Albino Mutfak Banyo Ür.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	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			TL	%
Yusuf YURDUNUSEVER	Genel Müdür	Genel Müdür	0	0
İzzet ÖZKAN	Lojistik Müdürü	Lojistik Müdürü	0	0
Cüneyt BİRHAN	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	0	0
Hasan KARAGÜR	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Müdürü	0	0
Ufuk GÖK	İhracat Müdürü	İhracat Müdürü	0	0
Arif Güneş	Makine Enerji Müdürü	Makine Enerji Müdürü	0	0

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.	Durmuş TANIŞ'ın oğlu	A.Hakan TANIŞ'ın kardeşi
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Durmuş TANIŞ'ın oğlu	Hüseyin TANIŞ'ın kardeşi
Nuci USLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

14 Aralık 2018



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 Sanayi A.Ş. 'den sorumlu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Evli ve 4 çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Üyesi Abdullah 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. Ormanlık Araştırma Müdürlüğü'ne atandı ve Bölüm Başkanlığı görevine getirildi. İngiltere'de Ormanlık 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 Parlamenter 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 Sanayi 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 Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Sermayedeği Payları (%)	Son Durum
Durmuş TANIŞ	Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
	Tanışlar Yapı Malz.İns.Pet.Mad.Ür.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
	Uşak Seramik Pazarlama ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	20	Devam Ediyor
	Albino Mutfak Banyo Ür.İnsaat Taah.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
Hüseyin TANIŞ	Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	Tanışlar Yapı Malz.İns.Pet.Mad.Ür.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	Uşak Seramik Pazarlama ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Devam Ediyor
	Albino Mutfak Banyo Ür.İnsaat 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 kaçaklığı 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

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Direk. M. No: 326 20 01 • Fax: 012 212 20 11
Büyükdere V.D. No: 330 04 00 00
Mersis No: 0896004982300010 • T.Ş. No: 459



ihraççıda 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

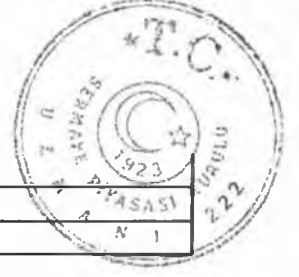
15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

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 Üstlendiği 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 fesh edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminatı yükü 30.06.2018 tarihi itibariyle 235,596 TL'dir. Bunun dışında başkaca bir ödeme ve sağlanan menfaat yoktur.

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 kullanılması, 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 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 gruplandırılmada, 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 ilkeri 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 artırım, hisse senedi değişim ve kar payı ödemeleri ile ilgili işlemlerin yerine getirilmesi,

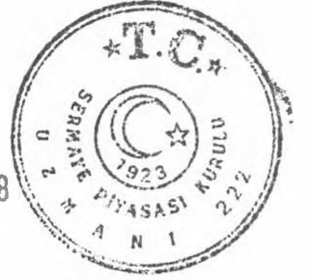
Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması,

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,





14 Aralık 2019

Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.

Mali İşler Müdürü : Smmm 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				
İdari Personel	72	87	79	69
Üretim	435	390	366	368
Satış ve Pazarlama	22	24	18	21
Toplam	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 Sayısı	413	392	369	380
Personel Devir Hızı	%85,67	% 98,21	%90,31	%123,97

Şirketimiz personelleri ÇİM-SE iş sendikası ile yapılan sendika sözleşmesi kapsamında çalışmaktadır. Şirketimiz çalıştırdığı personelleri kademeli olarak Uşak seramik bünyesine alarak, sendika üyesi yapmaktadır. Kendini 2 yıl içerisinde fabrika bünyesine adapte edebilen verimli personeller sendika bünyesine alınmaktadır. Şirketimizde çalışması uygun görülen kişiler öncelikli olarak Nida İnşaat Müşavirlik Nakliye Maden İthalat İhracat San.ve Tic.Ltd.Şti. şirketi üzerinden SGK girişi yapılarak burada deneme süresi ve adaptasyon süreci tamamlanmakta başarılı olan personeller daha sonra Uşak Seramik San.A.Ş. bünyesine aktarılmaktadır. Taşeron olarak anılan şirket ilişkili taraf değildir. İlgili taşeron şirket üzerinde çalışan personellere ait kıdem tazminatı ve diğer yasal haklar ile yükümlülükler Nida İnşaat Müşavirlik Nakliye Maden İthalat İhracat San.ve Tic.Ltd.Şti.'nin üzerindedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

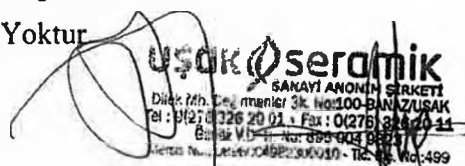
Yoktur.

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



75

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İ. Plaza G/2 No 9
Kat: 11 34398 Maslak / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277149
Tel: 0212 365 10 00 Fax: 0212 290 69 95
Etiler V.D. No: 781 04 009 Tic. Sic. No: 277149
Mersis No: 078101404090015 www.terayirim.com



18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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 Ünvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	SON DURUM		30.06.2018		31.12.2017	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.366.321,84	28,54	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	5.050.000,00	11,65
Zafer BEKEN	2.308.119,00	5,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	23.611.489,91	54,48	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	43.335.930,75	100,00

Son durum itibari ile Zafer BEKEN isimli yatırımcımız 02.10.2018 tarihi itibari ile yapmış olduğu özel durum açıklaması ile % 5 üzerinde pay sahibi olan ortaklarımız arasına girmiştir. Zafer BEKEN isimli yatırımcımızın ilişkili taraflar ile bir yakınlığı bulunmamaktadır.

Şirketimizin payları üzerinde tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan Dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Dolaylı Pay Sahipliğine ilişkin Bilgi	Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sermayedeki Payı (%)
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	
Durmuş TANIŞ	5.692.500	55%
Hüseyin 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	Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Sermayedeki Payı (%)
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	
Durmuş TANIŞ	5.692.500	55%
Hüseyin 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:

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Demirler Sk. No:100-BANAZ/USAK
Tel : 0216316 20 01 - Fax : 0216 316 30 11
Bilanço V.D.H.No:655/04/1993
Mersis No: 015620492300010 - Tic. Sic. No: 270149



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.

Şirketimizin payları üzerinde tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam	Sermayeye Oranı
		(Kimin sahip olduğu)		(TL)	(%)
Yok	Hamiline	İmtiyazsız	1.00	43.335.930,75	100
			TOPLAM	43.335.930,75	100

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:

Tanışlar Grubu, Uşak Seramik Sanayi A.Ş paylarının % 40,19 'una sahiptir. Uşak Seramik Sanayi A.Ş paylarına sahip Tanışlar Grubu şirketlerinden; Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin sermayesinin % 28,54'ne Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve %11,65'ine Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahiptir. Şirketimizin payları BIST'de işlem görmekte olup, Şirket paylarını % 40,19 oranla en yüksek oranda elinde bulunduran Tanışlar Grubu dışında kalan paylar küçük miktarlar halinde azınlıkların elindedir.

Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin %5 ve üzeri payın sahip gerçek ve tüzel kişileri aşağıda verilmiştir.

Son durum itibari ile;

Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Payların Nominal Değeri (1 lot/100 adet pay) (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
Zafer BEKEN	2.308.119,00	5,33
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	23.611.489,91	54,48
TOPLAM	43.335.930,75	100,00

Sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bazı hükümler yönetim kontrolünü kötüye kullanılmasını engelleyici nitelikte olup, şirket yönetimi bu kanunlara tabidir.

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

Yoktur.

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100 BANAZ/USAŞ
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276)326 30 11
Banaz V.D. No: 896/04/114
Mersis No: 0896004982300010 - T.C. Sic. No: 499

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Plaza Güz No 9
Kat: 11 34398 Maslak/İSTANBUL
Tel: 0212)365 10 00 Fax: 0212)290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D 781 814 0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No 078101404030005 www.terayatilim.com



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. İlişkili taraflar ile yapılan faaliyetler içerisinde ticari olmayan işlem yoktur.

Uşak Seramik'in grup şirketleri ile yaptığı 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	104.977.700.00	89.520.657	72.105.509
Mal ve hizmet alımları	-10.026.688	-16.375.949.00	-12.402.173	-10.773.355
Diğer gelirler / giderler	1.937.278	5.119.490.00	-213.33	-105.31
Finansal gelirler / giderler	3.697.170	-244.858.00	-608.39	-395.23
Toplam	54.471.131	46.726.741	76.296.763	60.831.610

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir.

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Grup firmalarının pazarlama ve müşavirlik hizmetini vermektedir. Her yıl İstanbul TÜYAP fuar ve sergi alanında düzenlenen Seramik Fuarı'na katılım ile ilgili organizasyonlar, usta seminerleri, bayi toplantıları, katalog hazırlanması, ajans hizmet anlaşmaları ve mimari hizmetler ile ilgili pazarlama konularında grup şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir. Uşak Seramik San.A.Ş.'nin almış olduğu hizmetlere karşılık Şirkete fatura düzenlemektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Tanser Seramik San Tic AŞ.	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	0,00	0,00	0,00	0,00
Mal ve hizmet alımları	0,00	364.515,00	212.250,00	567.481,00
Diğer gelirler / giderler	5.000,00		0,00	20.000,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANAZ/İSTANBUL
Tel : 0(212)328 20 01 - Fax : 0(212) 328 20 11
Banz V.D. H. No: 696 004 98 31
Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.: 489

14 Aralık 2018



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.'den petrol, feldspat, bentonit, kil, albit ve kaolen madenleri satın almaktadır. Aynı zamanda Tanışlar Yapı, şirketin bayileri arasında olup seramik, teknik granit satışı yapılmaktadır. Şirketin grup şirketi olması nedeniyle Uşak Seramik San.A.Ş. şirket ile yapmakta olduğu ticaretinde (alım/satım) transfer fiyatlandırması konusunda gerekli hassasiyeti göstermektedir. Şirketin perakende müşterilerine hizmet vermek amacıyla kurulmuş İstanbul'da 5 adet, Ankara 1 adet SERAMİK PARK adı altında yapı marketi mevcuttur. Bu yapı marketlerde perakende satışlar (karo seramik, granit seramik, seramik yapıştırıcıları, vitrifiye, küvet, duşakabin, armatür, banyo dolabı, mutfak dolabı, laminant parke, ankastre mutfak ürünleri vb) yapılmaktadır. Şirketler grubu bu sayede nihai tüketiciye ulaşma fırsatı bulmaktadır. Piyasanın ürün beğeni, fiyat vade konusunda geri dönüşleri hızlıca aldığı bir satış kanalı olması pazarlama stratejileri geliştirme konusunda Uşak Seramiğe öngörü sunmaktadır. Kredi kartı ve nakit satışları toplam satışlarının yaklaşık %40'ını oluşturmakta ve grubun ortalama vadesini avantajlı bir hale getirmektedir. Perakende satış kanalı olmasından dolayı yüksek birim fiyatlarıyla piyasaya mal satabiliyor olması ise Uşak Seramik ürününün fiyat skala algısının korunmasını sağlamaktadır. Toplu iş satış kanalı ile müteahhit müşterilere ürünün ulaşma şansını arttırmaktadır. Aynı zamanda Proje satış kanalı ile de büyük projeleri takip ederek Uşak seramik ürünlerinin tüm uygulama alanlarında kullanılmasını sağlamaktadır. İşletmekte olduğu Uşak/Banaz'da bulunan petrol istasyonu ile birlikte Uşak seramik bayilerinin nakliye araçlarına mazot fiyat ve vade konusunda avantaj sağlamaktadır. Şirket aynı zamanda Müteahhitlik yapmaktadır. Tüm projelerinde Uşak Seramik ürünü kullanmaktadır. Proje anlaşmalarına aracılık hizmeti vermekte ve satışını yaptığı projelerde Uşak Seramik ürünü kullanılması şartını Kat karşılığı inşaat sözleşmelerinin teknik şartnamelerine yazdırmaktadır. Şirketin aynı bölgede yaklaşık kırk yıllık sektör tecrübesi ile hazır pazar ve nihai tüketici teması Uşak Seramik açısından önemli stratejik değer taşımaktadır.

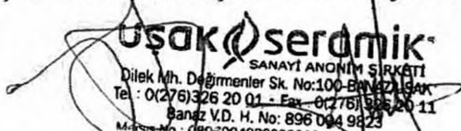
Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Tanışlar	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	9.079.353,00	20.480.357,00	24.716.440,00	17.418.842,00
Mal ve hizmet alışları	4.393.182,00	7.014.575,00	5.533.772,00	6.359.233,00
Diğer gelirler / giderler	308.513,00	729.130,00	213.332,00	81.900,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in teknik granit bayilerinden olup, şirket ürettiği ürünleri bayisine satmaktadır. Mal alışları ile diğer gelirler; tahta palet iadeleri ve iade faturalarından oluşmaktadır. Finansal gelir / giderler ise vadeli çeklere uygulanan reeskont işlemlerinden oluşmaktadır. Uşak Seramik Pazarlama'nın 150 yi aşkın bayi portföyü bulunmaktadır. Özel Proje ve devlet ihale projeleri (merkez şehir hastaneleri, okul, adiyeye binaları, metro inşaatları, devlet kurum binaları... vb) takip etmektedir. Şirket bu sayede bayilerden daha fazla tahsilat toplama ve teminat alma gücü yaratmaktadır. Teknik Granit ürünün vadesinin kısa olması, toplam grup satış vadesini kısaltmaktadır. İki şirketin ortak bayilerinden ayrı ayrı alınan teminatlar grup toplam risk takibinde Uşak Seramik San.A.Ş.'nin elini güçlendirmektedir. Bayilerden topladığı tüm tahsilatı karı dahil masraflarını düşükten sonra Uşak Seramik San.A.Ş.'ye yeni dönem bağlantısı yapmak adına cirolamaktadır. Tüm bu işlemlerde transfer fiyatlandırması hassasiyeti gösterilmektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:



79

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / İzmit Çizme Çizme No 9
Kat: 11 / 34398 / Maslak / İSTANBUL
Tel: 0212)365 0 00 / Fax: 0212)290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 761 011 0409 Tic. Sic. No.270149
Mersis No: 0781014000900015 www.tera-yatirim.com



Uşak Seramik Paz.	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	49.762.987,00	84.491.827,00	64.773.871,00	54.475.117,00
Mal ve hizmet alımları	754.514,00	1.712.813,00	731.435,00	743.763,00
Diğer gelirler / giderler	1.617.327,00	3.514.818,00	0,00	2.390,00
Finansal gelirler / giderler	3.697.170,00	244.858,00	608.386,00	395.233,00

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. İlgili dönemlerde işlem yapılmamıştır. Banyo Dolabı: 15.000 adet/YIL, Mutfak Dolabı : 6.000 adet/YIL Duşa Kabin : 3.600 adet/YIL kapasitesi bulunmaktadır. Uşak Seramik San.A.Ş. ürün çeşitliliği açısından seramik, granit, yapııştırıcı ürünün yanında özellikle banyo dolabı ürününü bayilerine bu sayede satmaktadır. Bu da hem mevcut ürün satışlarını arttırmakta hem de bayi memnuniyetine olumlu katkı sunmaktadır. Ürüne bayilerinin hızlı erişiminde kolaylık sağlamaktadır.

Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.

Şirket firmadan bakım onarım, pres kalıp ile şablonlarının hazırlanması konusunda hizmet satın almaktadır. Diğer gelir / gideler iade faturalarından oluşmaktadır.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Hit Enerji	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	4.700,00	2.562,00	9.804,00	116.918,00
Mal ve hizmet alımları	2.407.173,00	4.423.278,00	4.084.749,00	3.021.276,00
Diğer gelirler / giderler	260,00	69.033,00	0,00	1.021,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.

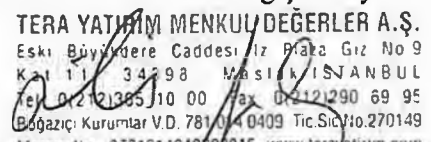
Şirket, firmadan seramik hammaddesi maden (toprak) alımı yapmaktadır. Diğer gelirler iade faturalarından oluşmaktadır. Madencilik alanında taşeronluk hizmeti veren, bunun yanında Aydın, Konya ve Uşakta ruhsat sahibi olduğu Kil ve feldspat grubu madenleri çıkartarak pazarlayan şirket, bunun yanında Turizm alanında 3000 yıllık bir geçmişe sahip **Urganlı Kaplıcalarının** işletmeciliğini yapmaktadır. Manisa'ya 54 km, Turgutlu'ya 17 km ve İzmir Adnan Menderes Havaalanı'na 70 km. uzaklıkta bulunan Urganlı Kaplıcaları, bünyesine kattığı 4 yıldızlı otel konforundaki odalarının yanı sıra kapalı termal bay bayan havuzuna sahiptir. Tesis 240 yatak kapasitesine sahiptir. Şirket Uşak Seramik San.A.Ş.'nin bayilerine ve müşterilerine, usta eğitim seminerlerinde bu tesisten yararlanma fırsatı vermektedir.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Eda Otelcilik	2018/6	2017	2016	2015
Mal ve hizmet satışları	16.331,00	3.024,00	20.542,00	94.632,00
Mal ve hizmet alımları	2.471.819,00	2.860.768,00	1.839.967,00	81.602,00
Diğer gelirler / giderler	6.178,00	806.509,00	0,00	0,00
Finansal gelirler / giderler	0,00	0,00	0,00	0,00

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

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



14 Aralık 2018



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	60.777.870	109.287.727	89.713.447	72.016.188
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	39,10	39,91	40,24	38,40
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	5.000	0	0	20.000
Tanırlar Yapı Malz.İnş.Pet.Mad.Ur.San.Tic.A.Ş.	9.387.866	21.209.487	24.929.772	17.500.742
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	51.380.314	88.006.645	64.773.871	54.477.507
Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	4.690	71.595	9.804	17.939
Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.	22.509	809.533	20.542	94.632

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 43.335.930,75 (kırküçmilyonüçyüzotuzbeşbindokuzyüzotuzlirayetmişbeşkuruş) TL' dir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (bir) krş nominal değerde 4.333.593.075 (dörtmilyarüçyüzotuzüçmilyonbeşyüzdoksanüçbinyetmişbeş) 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.

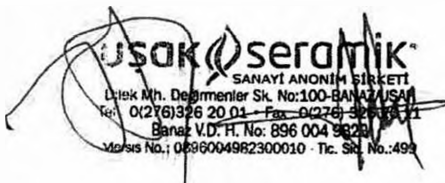
Şirketin kayıtlı sermayesi 100.000.000,00 (yüzmilyon) Türk Lirası olup, bu sermaye miktarı her biri 1 (bir) krş nominal değerde 10.000.000.000 (onmilyar) hisseye bölünmüştür.

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.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 2. Plaza Güz No 9
Kat 11 34398 Maslak/STANBUL
Tel: 0(212)365 11 00 Fax: 0(212)390 69 95
Bogaziçi Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic.Sic.No 270149
Mersis No 0781014040900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2019



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. İzabnamenin 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.

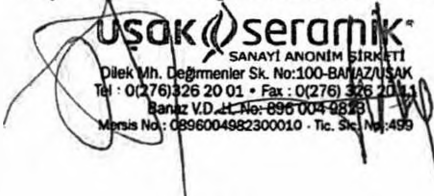
20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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.)



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No 9
Kat 11 - 34398 Maslak - İSTANBUL
Tel: 0(212)365 11 00 Fax: 0(212)290 69 95
Eğilim Kurumlar V.D. 781 914 0409 Tic.Sic.No: 270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatirim.com



b-) Elektro porselen (her türlü elektrik enerjisi izalatörleri, trafo teçhizatları, zincir ve bilumum nakil vasıtaları izalatörleri, porabhoudre, 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, ihracat 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 rehni ve ticari işletme rehni de 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



UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BANA/USAK
Tel: 0(276)326 20 01 Fax: 0(276)326 20 11
Banka V.D. H. No: 896 0049833 VV
Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.: 499

14 Aralık 2019



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 Kurulundan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

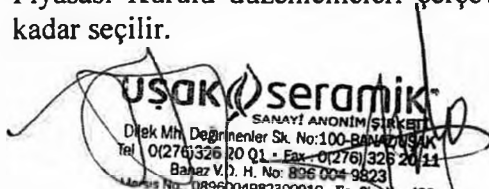
20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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.



14 Aralık 2018



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.

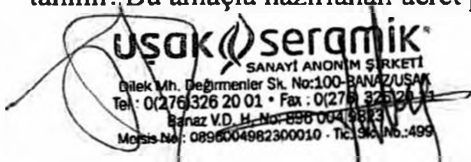
Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişide bu tüzel kişi ile birlikte tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece bu tescil 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.



85

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi, 1. Kat, Plaza Güz No 9
K:1 Kat:1 34398 Maslak/1 ŞANLI BULVARI
Tel: 0212 273 65 10 00 Fax: 0212 290 69 95
Bağcıç Kurumlar V.D. 791 01A 0409 Tic.Sic.No.270149
www.terayatiirim.com



14 Aralık 2019

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 Kanununun 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 sefelinin 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 diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler 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

USAK Sermayik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-BAĞCI/USAK
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 10 11
Bağcı V.D. H. No: 896 004 3878
Mersis No.: 0896004982300010 Tc. No: 101400

86

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / İz Plaza Güz No 9
Kat: 11 / 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)200 69 95
Mersis No: 27010400000000000000000000000000 Tc. No: 270149



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 buldukları 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 gerçekleştirilmesi 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 yetkililerin 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 yetkililerin 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 üyelerin 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 fıkrada 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. Vekâleten oy kullanmaya ilişkin; Halka açık anonim ortaklıklar genel kurulunda vekâleten oy kullanılmasına ve çağrı yolu ile vekâleten 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



14 Aralık 2018

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.

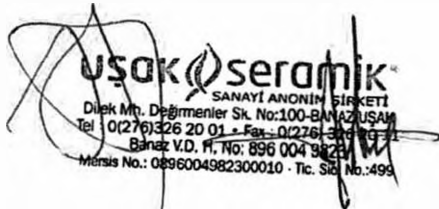
Şirketin genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik Hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel 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 hâkimiyetinin 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.



89



14 Aralık 2019



(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 cebrî 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.



90



14 Aralık 2018



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:

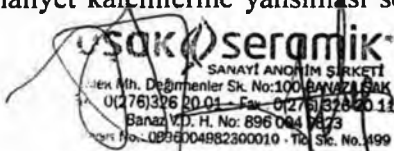
Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Uşak Seramik Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde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

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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:

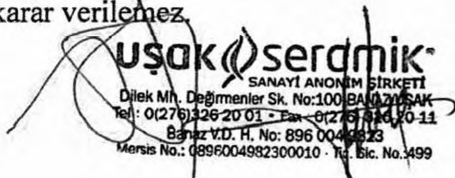
d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı,

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 dağıtımını Genel Kurul 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 (+)		
10	Birinci Temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı		
11	Ortaklara Birinci Temettü		
11	-Nakit		
11	-Bedelsiz		
11	-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
19	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
20	-Geçmiş Yıl Karı		
20	-Olağanüstü Yedekler		
20	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		



Dilek Mh. Değirmentler Sk. No:100-B1/NAZ/ÜŞAK
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276)326 20 11
Büyükdere V.D. H. No: 595 004 51251
Mersis No: 0896004982300010 - Tic. Sic. No: 499

14 Aralık 2018

**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)			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
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			
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		
	-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	4.995.262,00	2.494.392,50
	-Olağanüstü Yedekler		
	-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.



94

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No 9
Kat: 5 / 34398 / MERSİS: İSTANBUL
Tel: 0(212)365 00 00 / 0(212)290 69 95
Boğaziçi Kurumlar / D. 781 014 0409 Tic. Sic. No: 270149
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2018



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 Temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı		
11	Ortaklara Birinci Temettü		
	-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 sunulmuştur. Elektronik ortamda yapılan oylamada 788.000 red oyuna karşılık 17.416.321,84 evet oy çokluğu ile geçmiş yıl karları hesabına aktarılması kabul edilmiştir.

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.

UŞAK SERAMİK
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100-Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel : 02127613528 DL + Fax : 02127613520 21
Bazı V.D. H. No: 896 004 982
Mersis No: 0816004982300010 - Tic. Sic. No: 297

95

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Ak Plaza Güz No 9
Kat:11 34393 Maslak/İSTANBUL
Tic Sic No: 273621/10 00 Fikri Sic No: 2712290 69 95
E-Posta: bilgi@terayatiirim.com.tr
Mersis No: 0781014040900015 www.terayatiirim.com



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 (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	5.666.406.925	0,00	1,00	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 artırılan 56.664.069,25 tutarındaki sermayeyi temsil eden 5.666.406.925 adet pay 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.

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır.

İhrac edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır.

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak 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,

- %5'i genel yedek akçeye ayrılır,
- 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
- Birinci kar payına hâle gelmemek kaydıyla safi kardan %5'i, bağımsız üyeler dışındaki Yönetim Kurulu Üyelerine eşit olarak bölüştürülür,
- 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:

- % 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.

14 Aralık 2018



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 düştükten 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 dağıtımını Genel Kurul 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 bu 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 Kurul 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



14 Aralık 2013



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 Kurul Toplantı Usulü" 18.Maddesine göre, Genel Kurul Toplantılarına, Yönetim Kurulu Başkanı veya onun hazır bulunmaması veya başkanlık edememesi halinde Genel Kurul'ca Yönetim Kurulu 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 buldukları 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 Başkanı tarafından imzalanır. 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 oylarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeri orantılı olarak kullanır



14 Aralık 2019

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 subelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal

Şişir Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Üçüncümenler Sk. No:100 SANCAZ/SAK
Tel : 0276 326 20 01 • Fks : 0276 326 20 11
Baraj V.D. H. No: 695 001/1923
Mersis No.: 0392004982300010 • Tic. Sic. No: 499

101

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi, İz Plaza, Giz No 9
Kat: 11 34398 Maslak İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 Fks: 0212 390 69 95
Tic. Sic. No: 270149

14 Aralık 2018



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:

Sirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.09.2018 tarih ve 2018/09 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 artırımını nedeni ile ihraç edilecek 1 (Bir) krş nominal değer ile toplamda 5.666.406.925 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 2 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-İş 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.

Sirketimiz Yönetim Kurulu'nun 05.12.2018 tarih ve 2018/16 sayılı kararı:

Yönetim kurlumuzun 27.09.2018 tarihinde 2018/9 nolu kararına ek olarak aşağıdaki kararı alınmıştır.

1-Yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılmasına,

Oy çokluğu ile karar verilmiştir.



102

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 12. Kat Kat: 9
Kat: F1 34398 Maslak İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270149
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 78101A 0409 Tic. Sic. No: 270149
Tic. Sic. No: 0781013040900015 www.terayirim.com

14 Aralık 2018



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 tabii 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 2 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 2 iş günü içinde BİST'da satılacaktır.

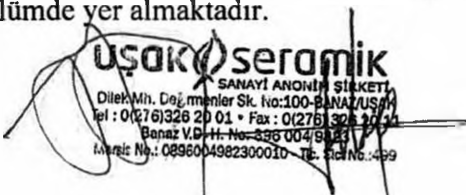
SPK'nın onayını takiben yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının 2018 ARALIK ayı içinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.

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 değer 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.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi / Plaza Güz No:9
Kat:11 34398 MERSİN İZMİR
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Bosaziçi Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic.Sic. No.270149
Mersis No: 078101040900015 www.terayatirim.com



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 , 36379242-5036 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 yatıracaktırlar.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüşhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüşhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüşhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüşhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüşhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüşhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüşhan 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 değer altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 2 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 , 36379242-5036 no.lu hesap (IBAN: TR110001001795363792425036) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

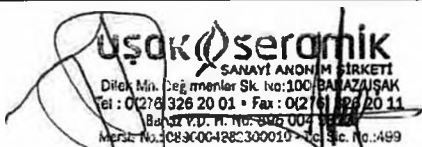
c) Başvuru yerleri:

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 yatıracaktırlar.

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



14 Aralık 2019



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.

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Çeşmeliler Sk. No:100-BANAZ USAK
Tel : 0(276)326 2001 • Fax : 0(276) 326 3371
Banaz V.D. H. No:888-004 982
Mersis No.: 0896004982300010 - Tic. Sic. No.:459

105

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 1. Plaza Güz No 9
Kat: 11 34398 Maltepe İSTANBUL
Tel: 0(212)365 70 00 Fax: 0(212)296 69 95
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic.Sic. No 270149
Mersis No 078101404000015 www.tera-yatirim.com



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 kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

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 iki 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.

1.00 (Bir) TL nominal değere denk (1 lot/100 Adet pay) pay 1,00 (bir) 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 , 36379242-5036 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 kurullarla 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:

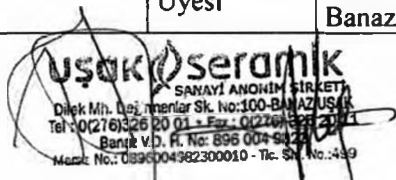
Yoktur.

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	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Durmuş Tanış	Yönetim Kurulu Başkanı	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Yönetim Kurulu Başkanı	9.578.947	22,1
Hüseyin Tanış	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Genel Müdürlük	2.612.448	6,03
Abdullah Hakan Tanış	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Yönetim Kurulu Üyesi	0	0
Nuri Uslu	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Eski Millet Vekili	0	0





İhsan Özbay	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Defterdar	0	0
Harun Tanış	Tanışlar Grup Yönetici	Hamza Yerlikaya Bulvarı Çekmeköy Yolu No: 15 Dudullu / Ümraniye / İSTANBUL	Tanışlar Grup Yönetici	2.612.448	6,03
Kadriye Delikaya	Tanışlar Grup Yönetici	Hamza Yerlikaya Bulvarı Çekmeköy Yolu No: 15 Dudullu / Ümraniye / İSTANBUL	Tanışlar Grup Yönetici	0	0
Hasan Karagür	Yurt içi Pazarlama Müdürü	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Yurt içi Pazarlama Müdürü	0	0
İzzet Özkan	Lojistik Müdürü	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Lojistik Müdürü	0	0
İsmail Özyurt	Finansman Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Finansman Şefi	0	0
Cüneyt Birhan	Mali İşler Müdürü	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Mali İşler Müdürü	0	0
Hacı Hayırlı	Planlama Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Planlama Şefi	0	0
Biröl Taşkın	Muhasebe Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Muhasebe Şefi	0	0
Yusuf İlker Cigeroğlu	Yurtiçi Pazarlama Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Yurt içi pazarlama Şefi	0	0
Mehmet Vural	İnsan Kaynakları Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	İnsan Kaynakları Şefi	0	0
Ufuk Gök	İhracat Müdürü	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	İhracat Müdürü	0	0

UŞAK SERAMİK
 SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
 Dilek Mah. Değirmenler Sok. No:100-BANAZ/ÜŞAK
 Tel : 0(216)326 20 01 • Fax : 0(216) 326 20 01
 Banaz M.D. No: 896-0049843/111
 Mersis No: 08910049823000010 - No. Sic. No. 459

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Eski Büyükdere Caddesi Plaza Güz No:1
 Kat:11 34398 Maslak İSTANBUL
 Tel: 0(212)350 00 00 Fax: 0(212)390 69 99
 E-Posta: bilgi@terayim.com.tr
 Mersis No: 0761014040900015 www.terayim.com.tr

14 Aralık 2018



Arif Güneş	Makine Enerji Müdürü	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Makine Enerji Müdürü	0	0
Yavuz Arslan	Bilgi İşlem Şefi	Dilek Mah. Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Bilgi İşlem Şefi	0	0
Ali Osman Eflatun	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Önder Cad. No:32/1 Mebus Evleri Çankaya /ANKARA	Sorumlu Ortak Başdenetçi	0	0
Mehmet Gazi	Boğaziçi Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Mahmutbey Mah. 2416 SK. E2 Blok İstoç Aktem Plaza No:4 K:8 D:58 Bağcılar /İSTANBUL	YMM Denetçi	0	0
Mustafa Uysal	Boğaziçi Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Mahmutbey Mah. 2416 SK. E2 Blok İstoç Aktem Plaza No:4 K:8 D:58 Bağcılar /İSTANBUL	Ymm Denetçi	0	0
M.Metin Seyhan	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak /İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	0	0
Zafer Beken	% 5 üzerinde Paya Sahibi Ortak	-	-	2.308.119	5,33%

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.

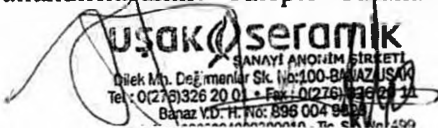
24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

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 kullandırılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık



109

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No 9
Kat: 11 34398 Maslak / İSTANBUL
Tel: 01212 365 10 00 Fax: 01212 290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D. 781 014 0409 Tic.Sic.No 270149

14 Aralık 2018



komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatil 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 2 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 2 iş günü süre ile nominal değer altında olmamak kaydıyla 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

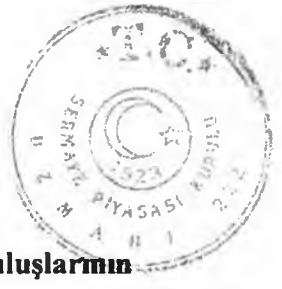
24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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



14 Aralık 2019



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 Kuruluş	Oluşturulmuşsa	Aracılığın Türü	Nominal Değeri	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
	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. Tera Yatırım'ın aracılık komisyon ücreti 25.000 TL+BSMV 'dir. 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 ifadeler 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 artırımını 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.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi E Plaza Giz No
Kat: 11 34398 Maslak İSTANBUL
Tel: 0(212) 21365 10 00 Fax: 0(212) 290 69 9
Borsacı Kurumlar D. 761/01/0409 Tic.Sic.No:27914
Mersis No: 078101040900015 www.terayatirim.com

14 Aralık 2019



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 kukuluşlar 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.

Uşak Seramik
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Dilek Mh. Değirmenler Sk. No:100 - UŞAK
Tel : 0(276)326 20 01 • Fax : 0(276) 326 20 11
Banaz V.D. H. No: 896 004 1273
Mersis No.: 0896004582300010 - Tic. Sic. No. 450

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi 2. Kat No:9
Kat: 34398 Maslak İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271236 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Büyükdere Kurumlar V.D. 78/074 0409 Tic. Sic. No 270149
Karcısic No: 0781014046900015 www.tera-yatirim.com



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 (1 lot/100 adet pay)	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 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.

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

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 bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 100.000.000,00 TL'n arttırılmasına karar verilmiştir. 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.

Şirketimizin en büyük tedarik ödemeleri Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ödemelerinden oluşmaktadır. Son aylarda yaşadığımız finansal sıkıntılarda dolayı ilgili tedarikçilerimize zamanında ödeme yapılamamış ve ağır bir borç yükü oluşmuştur. Botaş da fatura artı 18 gün ödeme vadesi Osmangazi'de Fatura artı 12 gün vade ile çalışılmaktadır. Nakit olan bu ödemeler şirketimizin finansal yapısını olumsuz etkilemiştir. Sermaye artırımından gelecek olan fon ile bu Kurumlara vadesi geçmiş borçlarımız ödenerek ödeme dengemiz normale dönecektir. Şirketimizin yatırımlar esnasında kullanmış olduğu krediler kısa vadeye düşmüş olup sermaye artırımından elde edilecek fonun kalan kısmı ile kısa vadeli rotatif krediler kapatılacaktır. Ödeme yapılacak banka ve kurumların detayı aşağıdaki gibidir.

Fon Kullanım Planı	Fon Tutarı (TL)
Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.(Doğalgaz)	19.113.177,62
Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş.(Elektrik)	2.537.814,80
T.C. Ziraat Bankası A.Ş Rotatif Kredi	26.000.000,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş Rotatif Kredi	3.000.000,00
Deniz Bankası A.Ş. Rotatif Kredi	3.013.076,83
Toplam	56.664.069,25



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Güz No 5
Kat:11 24398 MASLAK İSTANBUL
Tel: 01212)365 10 00 Fax: 01212)290 69 95
Boğaziçi Kurumlar V.D 781019/0409 Tic.Sic.No 270149
Mikans No: 072101404000015 www.terayatirim.com



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
	30.06.2018	%100 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar	125.839.532,00	125.839.532,00
Nakit Sermaye Artışı		56.664.069,25
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	125.839.532,00	182.314.775,25
Çıkarılmış Sermaye	43.335.931,00	100.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,9038	1,8231
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		1,0807
Mevcut Ortaklar İçin 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 (1 lot/100 adet pay) için (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6614 TL ve yüzdesi % 22,78, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,5025 TL ve yüzdesi % 28,88'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

BIST Ulusal pazarda USAK kodu ile işlem gören şirket paylarının 03.12.2018 tarihli kapanış fiyatı 1.74 TL olup, bu fiyat üzerinden yapılan sulanma etkisi hesabı aşağıdaki gibidir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.06.2018	%0 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar	125.839.532,00	125.839.532,00
Nakit Sermaye Artışı		56.664.069,25
Emisyon Primi		41.931.411,25
Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	125.839.532,00	224.246.186,50
Çıkarılmış Sermaye	43.335.931,00	100.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,9038	2,2425
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,6614
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		22,78%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,5025
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) (Pozitif)		28,88%



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 artırımını 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 için 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 ("KGG") 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

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. – Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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 değişikliklerle, 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, dağıtılın veya dağıtılmasının kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım 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 dağıtımını 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-1). 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 ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname 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 ibraççı 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.



14 Aralık 2019



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 İZİNİNİN 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 ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN 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.



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No 9
Kat: 5/5 34398 Maslak / Şişli / İstanbul
Tel: 0(212)365 10 00 Fax: 0(212)290 69 95
Beşinci Kurumlar Y.D. 781 014 009 Tic Sic No 270149
Mersis No: 0281010040900015 www.terayatirim.com



32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak Banaz/ÜŞAK 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/1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı

Ek/2 Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı

