

UŞAK SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 245.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 145.000.00 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)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
I. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
II: İÇİNDEKİLER	2
III. KISALTMA VE TANIMLAR	3
IV. BORSA GÖRÜŞÜ:	3
V. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	35
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	38
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	42
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	46
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	56
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	70
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	70
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	71
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	77
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	76
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ	80
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	82
20. DİĞER BİLGİLER	86
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	94
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	94
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	101
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	108
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	116
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	117
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	118
28. SULANMA ETKİSİ	119
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	120
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	121
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	123
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	124
33. EKLER	124

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 YÜKLEEN 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.

İhraççı UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Durmuş TANIŞ Hüseyin TANIŞ Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 21.01.2020 21.01.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
M.Metin SEYHAN Gül Ayşe ÇOLAK Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Yardımcısı	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	01.01.2016-31.12.2016 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. Serdar ASAR Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2018-31.12.2018 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Ali Osman EFLATUN Sorumlu Ortak Başdenetçi	01.01.2018-30.09.2019 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Dgd Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Salim TUNCER Sorumlu Değerleme Uzmanı	30.09.2018 Tarihi İtibari ile Şirket Maddi Duran Varlıklar Değerleme Raporu.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR			
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü	
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi 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	Yoktur	

B—İHRAÇÇI			
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	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 gösterilen	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 m ² 'si kapalı olmak üzere toplam 280.000 m ² alanda sürdürmektedir. Şirketin kurulu üretim kapasitesi 24 milyon m ² /yıldır. Kapasite kullanım oranı 2017 yılında % 88, 2018 yılında %..., 2019/9 aylıkta % oranında gerçekleşmiştir. Üretim tesislerinde müşteri istek ve talepleri doğrultunda duvar karosu olarak 20x40,	

	üçsektörler/pazarlar hakkında bilgi	25x50, 25*60, 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 üretilmektedir. Teknik granit ürünler mat, parlak, sırdan parlak veya ful labbatoda olacak şekilde üretilmektedir. 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. Hasan Akgüç İnş.Turz.Akaryakıt ve Taş.San.Ltd.Şti.: Konya 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 % 35’i 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 digital baskı teknik granit ürünler talep edilen miktarda üretilmektedir. Şirketin 822 personele istihdam sağlamakta olup bölgesine gerek ekonomik gerekse sosyal açıdan birçok katkı sunmaktadır.. Şirketin müşterileri inşaat sektöründe faaliyet gösteren perakende 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 oranlarının devamlılığı, özellikle yurt içi piyasada inşaat sektöründe yaşanacak daralma ve atıl kapasite fazlası şirket faaliyetlerini önemli dere cede etkileyebilecek hususlardandır. Finansal döngü ve nakit akışını rahatlatacak unsur ihracat gelirlerinin arttırılmasıdır. Yurt dışında yeni pazar oluşumları şirket faaliyetlerini rahatlatıcı etki yaratacaktır. Bu yönde ürün tasarımı ve pazarlama çalışmaları devam ettirilmektedir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Seramik sektörü iç tüketimi, Türkiye ekonomik büyümesine paralel bir seyir izlemektedir. Keramik sektöründe değişken maliyetlerinin büyük bir kısmını oluşturan doğalgaz, elektrik, ambalaj ve ithal girdilerin maliyetlerinde oluşan değişiklikler ürün maliyetlerini önemli ölçüde etkilemiştir. Ayrıca maliyetlerin artması, döviz kurlarındaki yükseliş ve faizlerdeki artışlar nedeni ile konut satışlarının daralmasına neden olmuştur.. Bu daralma iç piyasada sektörümüzü hem miktar hemde fiyat olarak olumsuz etkilemektedir. 2018 ilk çeyreğinden itibaren yukarıda bahsedilen olumsuz gelişmeler neticesinde inşaat sektöründe hacimsel gerileme olmuştur. Sektörde oluşan arz fazlası yeni inşaat projelerinin devreye girmesini geciktirmiş olup, inşaat sektörü ile birlikte 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 yansıtabilecek şekilde zamlar yapmıştır. Ayrıca talep daralması ve stok miktarlarını gözeterek 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. Reel faiz oranlarında ve akabinde borçlanma faizlerinde yaşanan artışlar/azalışlar şirket finansal durumunu doğrudan etkilemektedir. 2018 yılında para piyasalarda yaşanan nakit sıkıntısı ile bankaların yeni kredi kullandırımına istekli olmaması şirket nakit akışını ve ödemeler dengesini olumsuz etkilemiştir. 2019 yılında reel faiz oranlarının gerilemeye başlaması özellikle kamu bankalarının kredi kullandırımını teşvik edici paketler yapmaları ile kredi kanallarına ulaşılması nispeten kolaylaşmıştır. Ancak fiyat artışları ile yaşanan hacim büyüme berebarinde finansal borç büyümesinde getirmiştir.

		2018 yılından itibaren girdi kalemlerinde yaşanan fiyat artışları aynı hızla satış fiyatlarına yansıtılamamış karlılık baskı altında kalmıştır. Bunun yanında 2018 yılında döviz kurlarındaki yükselişi fırsat bilen sektör üreticileri döviz bazlı satış fiyatlarında indirim yaparak satış kanallarını korumaya çalışmış sonrasında döviz kurlarının gerilemesi ile ihracat satış fiyatları karlılığını kaybetmiştir. Fakat ihracatdaki vade avantajı hale caziesini korumaktadır. Şirketin yurt dışı satışlarını ve fiyatlarını artırmak amacı ile Arge, Tasarım çalışmaları sürdürülmektedir. Genel anlamda yenilikçi ürün anlayışı ve ürün geliştirme faaliyetleri ile yurt içi ve yurt dışı fuar katılımları sağlanmakta, tanıtım ve pazarlama faaliyetlerine yön vermektedir.
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket Tanışlar Grup şirketleri içerisinde yer almaktadır. Tanışlar grubu, inşaat malzemeleri satışı, mobilya üretim ve satışı, maden, nakliye, petrol satış faaliyetlerinde bulunmaktadır. Tanışlar Grubu, Uşak Seramik paylarının % 18.84'üne sahiptir. Şirket sermayesinde, Tanışlar Grubu şirketlerinden Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 12.37 oranında, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ise % 5.05 oranında payı bulunmaktadır. Tanışlar Grup bünyesinde bulunan şirketlerinin faaliyet konuları aşağıda verilmektedir. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. seramik imalatı ve satışı faaliyetinde bulunmaktadır. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2004 yılında Türkiye Kalkınma Bankası'nından ortaklığın % 49.10'luk payını satın almıştır. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket'e danışmanlık hizmeti vermektedir. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. inşaat malzemeleri alımı ve satımı, madencilik, inşaat, hafriyat, taahhüt faaliyetlerinde bulunmaktadır. Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket'in bayilerindendir. Şirket, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Neden petrol, feldspat, Benoit, kil, al bit ve kaolin madenleri satın almaktadır. Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

		Marmara Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. demir, inşaat, montaj, gıda, giyim, beyaz eşya, orman ürünleri, taahhüt ticaret, oto alım satımı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Marmara Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in seramik bayilerindendir. 30.05.2011 tarihinde şirket ünvanını Uşak Seramik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Albino Mutfak Banyo Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. mutfak ve banyo imalatı ile taahhüt işleri faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, Uşak seramik bayilerinin teşhir ürünleri için banyo ve mutfak dolapları, taşımacılıkta kullanılan tahta paletler satmakta ve fuarlarda kullanılan stantları hazırlamaktadır. 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. 2019 yılında Hit Enerji hisseleri ilişkili olmayan tarafa satılmıştır. Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD.ŞTİ. Firma madencilik ve turizm alanında faaliyet göstermekte olup, Uşak seramik firmadan seramik hammaddesi maden (toprak) alımı yapmaktadır.																		
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da	Şirket Tanışlar Grup şirketleri içerisinde yer almaktadır. 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. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanlı</th><th>Hisse Oranı %</th><th>Hisse Tutarı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td><td>12,37</td><td>12.366.322,00</td></tr> <tr> <td>Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td><td>5,05</td><td>5.050.000,00</td></tr> <tr> <td>Zafer BEKEN</td><td>5,57</td><td>5.572.982,00</td></tr> <tr> <td>Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler</td><td>77,01</td><td>77.010.696,00</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>100,00</td><td>100.000.000,00</td></tr> </tbody> </table> 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.	Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanlı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı	Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12,37	12.366.322,00	Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5,05	5.050.000,00	Zafer BEKEN	5,57	5.572.982,00	Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	77,01	77.010.696,00	TOPLAM	100,00	100.000.000,00
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanlı	Hisse Oranı %	Hisse Tutarı																		
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12,37	12.366.322,00																		
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5,05	5.050.000,00																		
Zafer BEKEN	5,57	5.572.982,00																		
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	77,01	77.010.696,00																		
TOPLAM	100,00	100.000.000,00																		

	ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ortaklığımızın 100.000.000,00 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. Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. <table><tr><th>Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı</th><th>Sermayedeki Payı %</th></tr><tr><td>Durmuş TANIŞ</td><td>6.801.477</td><td>55</td></tr><tr><td>Hüseyin TANIŞ</td><td>1.854.948</td><td>15</td></tr><tr><td>Hasan TANIŞ</td><td>1.854.948</td><td>15</td></tr><tr><td>Harun TANIŞ</td><td>1.854.948</td><td>15</td></tr><tr><td>Toplam Sermaye</td><td>12.366.321</td><td>100</td></tr></table> Tanişlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. <table><tr><th>Ortağın adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı</th><th>Sermayedeki Payı %</th></tr><tr><td>Durmuş TANIŞ</td><td>2.777.500</td><td>55</td></tr><tr><td>Hüseyin TANIŞ</td><td>757.500</td><td>15</td></tr><tr><td>Hasan TANIŞ</td><td>757.500</td><td>15</td></tr><tr><td>Harun TANIŞ</td><td>757.500</td><td>15</td></tr><tr><td>Toplam Sermaye</td><td>5.050.000</td><td>100</td></tr></table>	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	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
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																																				
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																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th>Finansal Durum Tablosu</th><th>30.09.2019</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>461.282.621</td><td>354.507.667</td><td>278.372.994</td><td>246.002.591</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>287.074.348</td><td>298.428.546</td><td>231.934.082</td><td>211.538.953</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükmlülükler</td><td>443.720.702</td><td>386.754.406</td><td>263.451.507</td><td>273.714.943</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükmlülükler</td><td>64.252.203</td><td>88.313.402</td><td>123.874.254</td><td>64.359.419</td></tr><tr><td>Özsermaye</td><td>240.384.064</td><td>177.868.405</td><td>122.981.315</td><td>119.467.182</td></tr></table> Dönen Varlıklar: Şirketin dönen varlıkları; 2019 Eylül döneminde 2018 yıl sonuna göre % 30 artış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 27 artış göstermiştir. 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 13 artış göstermiştir. Şirket her yıl düzenli olarak dönen varlıklarını büyötmektedir. Son 3 yıldır artan üretim, satış hacmine ve 2018 yılında yaşanan fiyat artışlarına 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	Finansal Durum Tablosu	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591	Duran Varlıklar	287.074.348	298.428.546	231.934.082	211.538.953	Kısa Vadeli Yükmlülükler	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943	Uzun Vadeli Yükmlülükler	64.252.203	88.313.402	123.874.254	64.359.419	Özsermaye	240.384.064	177.868.405	122.981.315	119.467.182						
Finansal Durum Tablosu	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																																		
Dönen Varlıklar	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591																																		
Duran Varlıklar	287.074.348	298.428.546	231.934.082	211.538.953																																		
Kısa Vadeli Yükmlülükler	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943																																		
Uzun Vadeli Yükmlülükler	64.252.203	88.313.402	123.874.254	64.359.419																																		
Özsermaye	240.384.064	177.868.405	122.981.315	119.467.182																																		

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. 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ticari Alacaklar	35.514.132	29.452.113	27.763.322	25.474.421
İlişkili Taraflar	9.596.749	10.190.949	14.227.989	11.999.298
İlişkili Olmayan Taraflar	25.917.383	19.261.164	13.535.333	13.475.123
Alacak Çekleri/Alınan çekler	215.130.257	123.534.437	111.518.177	98.729.938
İlişkili Taraflar	118.672.782	82.568.163	81.128.765	60.852.309
İlişkili Olmayan Taraflar	96.457.475	40.966.274	30.389.412	37.877.629
Genel Toplam	250.644.389	152.986.550	139.281.499	124.204.359

Alacak Çeklerinin İlişkili Taraf Kırılımı;

Firma Adı	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0	3.749	0	0
Tanırlar Yapı Malz.İnş.Pet. Mad. Ur. San. Tic. A.Ş.	3.973.114	4.943.621	1.429.825	6.661.228
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	97.254.003	63.230.571	66.460.956	54.191.081
Albino Mutfak Banyı Ur.İnş. Taah .San. Tic. A.Ş.	0	0	0	0

		Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD. ŞTİ.	0	4.255.601	5.358.988	0
		Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	16.963.450	10.138.370	7.880.996	0
		Uşak Seramik Europa	0	0	0	0
		TOPLAM	118.190.567	82.571.912	81.130.765	60.852.309
		İlişkili taraflar tarafından şirkete ciro edilmiş müşteri çeklerinin dökümü yukarıda verilmiştir.				
		Ticari Alacakların İlişkili Taraf Kırılımı:				
		Firma Adı	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
		Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0
		Tanışlar Yapı Malz. İnş. Pet. Mad. Ur. San. Tic. A.Ş.	9.596.022	6.991.286	14.225.989	11.980.748
		Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	727	3.199.663	0	0
		Albino Mutfak Banyı Ur.İnş. Taah. San.Tic. A.Ş.	0	0	0	0
		Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD. ŞTİ.	0	0	0	0
		Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	0	0	0	0
		Uşak Seramik Europa	0	0	0	18.550
		TOPLAM	9.596.749	10.190.949	14.225.989	11.999.298
		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; 2019 Eylül döneminde 2018 yıl sonuna göre % 4 düşüş göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 29 artış göstermiştir. 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 9 artış göstermiştir. Şirket 2015 yılında teknolojik yenilik ve kapasite artış odaklı olarak yeni yatırımlara girmiştir. Özellikle 2016 yılında aktive 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	TOPLAM
Arsa ve Araziler	8.000	101.829	0	7.903	117.732
Yer Altı ve Yür Üstü Düz.	0	903.804	1.190.005	2.858.282	4.952.091
Binalar	944.265	2.013.546	9.733.593	12.472.991	25.164.395
Makineler	209.492	8.051.982	33.862.875	30.862.000	72.986.349
Taşıtlar	1.753.443	4.483.264	586.179	2.180.368	9.003.254
Demirbaşlar	27.698	298.709	364.832	254.513	945.752
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.366.752	7.842.152			12.208.904
TOPLAM	7.309.650	23.695.286	45.737.484	48.636.057	125.378.477

Yapılmakta olan yatırımlar; fabrika binalarının eskiye çatılarının değiştirilmesi için yapılan yatırımlar

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri; 2019 Eylül döneminde 2018 yıl sonuna göre % 14.7 artış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 47 artış göstermiştir. 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 4 düşüş göstermiştir. Şirketin 2015 den itibaren yatırım yapmakta olması nedeni ile kısa vadeli borçları sürekli artış göstermiştir. 2018 yılında yaşanan finansal çalkantılar ile uzun vadeli krediler ulaşım zorlaşmış ve kullanılan kredilen vade yapıları kısa vadeye kaymıştır. 2018 yılında yaşanan fiyat artışları bağlı olarak büyüyen finansal borçlarda kısa vadeli tarafta gerçekleşmiştir. 2018 yıl sonunda yapılan sermaye artışı fiyat artışlarına bağlı kredi büyümesini karşılamada yeterli

olmamıştır. 2017 yılında kısa vadeli borçların bir kısmı uzun vadeye yayılmış ve 2016 yılına göre bir düşüş görülmüştür. 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Banka Krediler	172.384.242	149.927.875	150.955.673	116.728.935
0-3 ay	93.730.850	80.974.189	39.147.173	22.851.619
3-12 ay	48.571.217	37.854.731	62.077.416	64.009.453
1-5 Yıl	30.082.175	31.098.955	49.731.084	29.867.863
Finansal Kiralamalar	11.867.620	17.345.577	23.868.976	33.924.344
0-3 ay	1.564.665	2.052.769	3.095.923	3.054.149
3-12 ay	3.307.160	4.983.222	5.667.749	8.311.875
1-5 Yıl	6.995.795	10.309.586	15.105.304	22.558.320
Çıkarılmış Tahviller	0	42.792.076	42.666.091	30.276.746
0-3 ay	0	292.076	166.091	30.276.746
3-12 ay	0	42.500.000	0	
1-5 Yıl			42.500.000	
Toplam	184.251.862	210.065.528	217.490.740	180.930.025

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri; 2019 Eylül döneminde 2018 yıl sonuna göre % 27 düşüş göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 28 düşüş göstermiştir. 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 92 artış göstermiştir. 2018 yılında yaşanan finansal çalkantıda bankalar uzun vadeli kredi kullandırmalarını kısıtlamışlardır. 2018 yılında kullanılan krediler kısa vadeye kaymıştır. Bunun yanında 2 yıllık periyotlar ile ihraç ve itfa edilen tahvil borçlanması ilk yıl uzun vadeli iken ikinci yıl kısa vadeye düştüğünden uzun vadeli yükümlükleri etki altında tutmuştur. İlk tahvil ihracı 2015 yılı Mart ayında 2 yıl vadeli olarak yapılmış, 2017 yılında vadesi gelen tahvil itfa edilerek aynı yıl içerisinde tekrar tahvil ihracına çıkılarak 2 yıl vadeli 42.500.000 TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiş ve 22.03.2019 tarihinde ödenmiştir.

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

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Banka Kredileri	30.082.175	27.229.600	41.770.272	26.020.927
Finansal Kiralama Borçları Net	5.635.924	8.162.242	11.789.803	17.291.654

		-Finansal Kiralama Borçları	6.995.795	10.309.587	15.105.304	22.558.321
		-Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-1.359.871	-2.147.345	-3.315.501	-5.266.667
		Çıkarılmış Tahviller			42.500.000	0
		-Anapara			42.500.000	0
		Toplam	35.718.099	35.391.842	96.060.075	43.312.581
		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; 2019 Eylül döneminde 2018 yıl sonuna göre % 35 artış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 45 artış göstermiştir. 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 3 azalış göstermiştir. Şirketin son 3 yıldır yatırım yapmakta olması nedeni ile oluşan finansal maliyetleri nedeni ile net karlılık yüzde 2 – 3 aralığında gerçekleşmiş olup bununda öz kaynaklara etkisi sınırlı olmuştur. 2016 ve 2018 yılında ise şirket aktifinde bulunan duran varlıklarını değerlemeye tabi tutarak aktif değerlerinde düzeltmeye gitmiştir. Oluşan yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları nedeni ile öz kaynaklar kaleminde artış olmuştur.				
			30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
		Maddi duran varlık değer artışı	138.566.742	138.566.742	72.418.443	72.418.443
		Maddi duran varlık değer artışlarının ertelen vergi	-30.484.683	-30.484.683	-	-
		Aktüeryal kazanç / zararlar	-7.350.117	-5.336.352	-3.784.014	-3.095.835
		Aktüeryal kazanç / zararların ertelenen vergi etkisi	1.555.108	1.112.080	770.566	619.167

		Toplam	102.287.050	103.857.787	53.472.938	55.477.386
--	--	---------------	--------------------	--------------------	-------------------	-------------------

Gelir Tablosu	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747
Satışların Maliyeti	191.623.762	234.772.655	206.085.904	174.056.658
Brüt Kar/Zarar	65.681.073	80.745.226	67.753.640	48.878.089
Esas Faaliyet Karı/Zararı	47.359.165	52.117.173	42.774.407	34.490.336
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-326.450	-1.900.726	7.697.419	7.460.059
Dönem Karı/Zararı	7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262

Gelir Tablosu	30.09.2019	30.09.2018
Hasılat	257.304.835	244.838.313
Satışların Maliyeti	-191.623.762	-186.012.036
Brüt Kar/Zarar	65.681.073	58.826.277
Esas Faaliyet Karı/Zararı	47.359.165	38.648.391
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-326.450	445.328
Dönem Karı/Zararı	7.126.704	6.081.336

Hasılat:
Şirketin satışları; 2019 Eylül dönemi 2018 Eylül dönemine göre % 5 artış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 15.2 artış, 2017 yılında ise 2016 yılına göre % 22 artış göstermiştir.
Şirketin 2016 yılında 19.1 milyon m2/yıl olan satış hacmi, 2017 yılında 21.1 milyon m2/yıl'a, 2018 Eylül döneminde 15.7 milyon m2/yıl, 2019 Eylül döneminde 13.3 milyon m2/yıl olarak gerçekleşmiştir.
2018 yılında yaşanan finansal çalkantı ile birlikte şirket satışları miktarsal olarak düşüş kaydetmiş ancak birim fiyatlarda yaşanan artış nedeni ile de toplam ciroda artış olmuştur.

Satışların yurt içi ve yurt dışı dağılımı da aşağıdaki gibidir.

Satış	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Metrekare	13.304.572	15.711.366	19.641.991	21.172.069	19.140.232

Net Satışlar	30.09.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
---------------------	-------------------	----------	-------------------	----------	-------------------	----------	-------------------	----------

Yurt İçi	171.324.398	67	224.360.376	71	223.820.851	82	192.293.792	86
Yurt Dışı	85.980.437	33	91.157.505	29	50.018.693	18	30.640.955	14
Toplam	257.304.835		315.517.881		273.839.544		222.934.747	

Maliyet:

Şirket'in Maliyetleri 2019 Eylül ayında 191milyon TL, 2018 Eylül ayında 186 milyon TL, 2018 yılında 234 milyon TL, 2017 yılında 206 milyon TL, 2016 yılında ise 174 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.

2018	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.18	0,800	13,6%
Şub.18	0,800	
Mar.18	0,800	
Nis.18	0,878	
May.18	0,878	
Haz.18	0,878	
Tem.18	0,878	
Ağu.18	1,000	14,0%
Eyl.18	1,141	14,0%
Eki.18	1,352	18,5%
Kas.18	1,352	
Ara.18	1,352	

2019	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.19	1,352	
Şub.19	1,352	
Mar.19	1,352	
Nis.19	1,352	
May.19	1,352	
Haz.19	1,352	
Tem.19	1,352	
Ağu.19	1,550	14,7%
Eyl.19	1,550	
Eki.19	1,550	
Kas.19	1,550	
Ara.19		

2017 yıl sonunda 0,704 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,550 m3/TL ye yükselmiştir.

2017 yıl sonunda 0,240 kW/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,490 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 dövizde endeksli fiyatlamaya bağlı olduğu için % 40 civarında fiyat artışı oluşmuştur. 1 kg Firit ortalama 2,20 TL den 3,10 TL'ye yükselmiştir.

Hasılatdaki büyümeye bağlı olarak satışların maliyetinde de artış görülmekle beraber, Satışların Maliyeti/Hasılat oranı, 2016 yılında % 78, 2017 yılında % 75, 2018 yılında % 74.40 , 2018/9 döneminde % 75.9, 2019/9 döneminde % 74 olarak gerçekleşmiştir.

		Esas Faaliyet Karı/Zararı Şirket'in esas faaliyet karı 2019 Eylül'de 47.3 milyon TL, 2018 Eylül ayında 38.6 milyon TL, 2018 yılında 52.1 milyon TL, 2017 yılında 42.7 milyon TL, 2016 yılında 34.4 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/zararı 2019 Eylül'de -0.3 milyon TL, 2018 Eylül'de 0.4 milyon TL, 2018 yılında -1.9 milyon TL, 2017 yılında 7.6 milyon TL, 2016 yılında ise 7.4 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 girdi fiyatlarında ve finansman maliyetlerinde yaşanan hızlı artışa bağlı olarak sürdürülen faaliyet ve vergi öncesi kar da hissedilir derecede düşüş olmuştur. 2019 yılında karlılık üzerindeki baskı devam etmiştir. Dönem Karı/Zararı Şirket'in dönem karı 2019 Eylül'de 7.1 milyon TL, 2018 Eylülde 6.08 Milyon TL, 2018 yılında 4.5 milyon TL, 2017 yılında 5.5 milyon TL, 2016 yılında 4.4 milyon TL, olarak gerçekleşmiştir. Dönem karı üzerinde teşvik belgesine bağlı tamamlanmış yatırımlara ait yatırım indirimi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı gelirir etkisi bulunmaktadır. Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.usakseramik.com ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	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. <table><tr><th>Finansal Durum Tablosu</th><th>30.09.2018</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>461.282.621</td><td>354.507.667</td><td>278.372.994</td><td>246.002.591</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>443.720.702</td><td>386.754.406</td><td>263.451.507</td><td>273.714.943</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>17.561.919</td><td>-32.246.739</td><td>14.921.487</td><td>-27.712.352</td></tr></table> Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere, 30.09.2019 tarihi itibari ile şirketin dönen varlıkları 461.282.621 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 443.720.702 TL, Net işletme sermaye açığı ise 17.561.919 TL'dir. İhraççının işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 145.000.000 TL'lik kaynak ile şirketin yatırım ve buna bağlı olarak büyüme süreci oluşan işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır.	Finansal Durum Tablosu	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591	Kısa Vadeli Yükümlülükler	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943	Net İşletme Sermayesi	17.561.919	-32.246.739	14.921.487	-27.712.352
Finansal Durum Tablosu	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																		
Dönen Varlıklar	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943																		
Net İşletme Sermayesi	17.561.919	-32.246.739	14.921.487	-27.712.352																		

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 100.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesi 145.000.000,00 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 245.000.000,00 TL'ye arttırılacaktır. Nakit olarak arttırılacak 145.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın % 145 oranında yeni pay almak hakkı bulunmaktadır. Şirket yönetim kurulunun 21.01.2020 tarih ve 2020/01 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. Arttırılacak sermayeyi temsil edecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:																								
		<table><tr><th rowspan="4">Nama / Hamiline Olduğu</th><th rowspan="4">İmtiyazlar</th><th rowspan="4">Pay Sayısı</th><th>Bir</th><th>Toplam</th><th>Sermayeye</th></tr><tr><th>Payın</th><th>(TL)</th><th>Oranı</th></tr><tr><th>Nominal</th><th></th><th>(%)</th></tr><tr><th>Değeri</th><th></th><th></th></tr><tr><th>(TL)</th><th></th><th></th></tr><tr><td>Hamiline</td><td>Yok</td><td>14.500.000.000</td><td>0,010</td><td>145.000.000,00</td><td>145</td></tr></table>	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir	Toplam	Sermayeye	Payın	(TL)	Oranı	Nominal		(%)	Değeri			(TL)			Hamiline	Yok	14.500.000.000	0,010	145.000.000,00	145
Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı				Bir	Toplam	Sermayeye																		
						Payın	(TL)	Oranı																		
						Nominal		(%)																		
			Değeri																							
(TL)																										
Hamiline	Yok	14.500.000.000	0,010	145.000.000,00	145																					
C.2	Sermaye piyasası	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.																								

	aracının ihraç 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	Şirket'in son sermaye artırımı işlemi 11.01.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 9746 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir. Buna göre şirket yönetim kurulunun 27.09.2018 tarih ve 2018/09 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulunun 13.12.2018 tarih ve 63/1143 sayılı kararı ile 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'n yükseltilmiştir.. Şirketin Sermaye Artırım geçmişi; <table><tr><th></th><th colspan="3">Sermaye</th><th></th><th></th></tr><tr><th>Tarih</th><th>Ödenmiş</th><th>Artırılan</th><th>Tescil Edilen</th><th>Bedelli</th><th>Bedelsiz</th></tr><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><tr><td>11.01.2019</td><td>43.335.930,75</td><td>56.664.069,25</td><td>100.000.000,00</td><td>130,76</td><td>0,00</td></tr></table> Şirketin çıkarılmış sermayesi 10.000.000,00 (yüzmilyon) TL olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (Bir) krş nominal değer ile 10.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür.		Sermaye					Tarih	Ödenmiş	Artırılan	Tescil Edilen	Bedelli	Bedelsiz	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	11.01.2019	43.335.930,75	56.664.069,25	100.000.000,00	130,76	0,00
	Sermaye																																																							
Tarih	Ödenmiş	Artırılan	Tescil Edilen	Bedelli	Bedelsiz																																																			
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																																																			
11.01.2019	43.335.930,75	56.664.069,25	100.000.000,00	130,76	0,00																																																			
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	-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.																																																						

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	Şirketin mevcut payları 1991 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye (Borsa) kote edilmiş olup, "USAK" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir. 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.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	28.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 4. Gündem maddesinde Kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir. 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 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. 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: 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 dağıtımı Genel Kurulu toplantısında. SPK mevzuatı çerçevesinde, belirlenen süre içinde yapılır. Uşak Seramik San A.Ş nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinden kamuoyuna sunulur.

D-RİSKLER		
D.1.	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler • Şirketin gelir yaratan bir faaliyetinin kalmaması durumunda, finansal ve ticari borçlarını ödeyememe riski oluşabilir. • İhraççının bağlantısını yaptığı ve fiyatını sabitlediği ürünlerin üretiminde kullandığı hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

		• Şirketin fiili faaliyet alanı olan işleri ile ilişkili meydana gelebilecek iş kazaları sonucu şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir. • İhraççının faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Deprem ve doğal afetler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. 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 kullandırılan 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 2019 Eylül ayı sonu itibari ile döviz kurlarının % 10 değer kazanması durumunda oluşacak yükümlülük artışı 2.005.304 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 alacakları yurt içi ve yurt dışı bayilerine yapmış olduğu satışlara ilişkin vadeli alacaklardan oluşmaktadır. <table><tr><th></th><th>30.09.2019</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr><tr><td>Alacak Çekleri/Alınan Çekler</td><td>215.130.257</td><td>123.534.437</td><td>111.518.177</td><td>98.729.938</td></tr><tr><td>İlişkili Taraflar</td><td>118.672.782</td><td>82.568.163</td><td>81.128.765</td><td>60.852.309</td></tr><tr><td>İlişkili Olmayan Taraflar</td><td>96.457.475</td><td>40.966.274</td><td>30.389.412</td><td>37.877.629</td></tr></table> Ancak satışların ağırlıklı bir bölümünün teminat (ipotek, teminat mektubu) alınarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir. Şirketin kullanmış olduğu tüm kredilerde ilişkililarafların şahsi ve şirket kefaletleri bulunmaktadır. Aynı zamanda ilgili kredilere karşılık sahibi oldukları gayri menkullerde teminat olarak verilmiştir. 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 takslitli 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.		30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Alacak Çekleri/Alınan Çekler	215.130.257	123.534.437	111.518.177	98.729.938	İlişkili Taraflar	118.672.782	82.568.163	81.128.765	60.852.309	İlişkili Olmayan Taraflar	96.457.475	40.966.274	30.389.412	37.877.629
	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																		
Alacak Çekleri/Alınan Çekler	215.130.257	123.534.437	111.518.177	98.729.938																		
İlişkili Taraflar	118.672.782	82.568.163	81.128.765	60.852.309																		
İlişkili Olmayan Taraflar	96.457.475	40.966.274	30.389.412	37.877.629																		
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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 dağıtılabılır. Şirketin beklenen karı elde edememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Sermaye kazancına ilişkin riskler zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal riskler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. Sonuç olarak pay sahibi şirketin karına veya zararına ortak olmaktadır.																				
E—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 145.000.000,00 TL. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 144.568.250 TL' dir.																				

	tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımdan elde edilecek fon üzerinden alınacak vergi ve yapılacak kesintiler sonrası oluşacak net nakit aşağıdaki gibidir. <table><tr><td>Spk Kurul Ücreti (Payların ihrac değeri üzerinden % 0.2)</td><td>290.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03</td><td>43.500</td></tr><tr><td>MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005</td><td>7.250</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu % 0.04</td><td>58.000</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>431.750</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı</td><td>145.000.000,00</td></tr><tr><td>Pay Başına Tahmini Maliyet</td><td>0,0030</td></tr></table>	Spk Kurul Ücreti (Payların ihrac değeri üzerinden % 0.2)	290.000	BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	43.500	MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	7.250	Rekabeti Koruma Fonu % 0.04	58.000	Aracı Kuruluş Ücreti	25.000	İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)	3.000	Diğer Giderler	5.000	TOPLAM	431.750	1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı	145.000.000,00	Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0030
Spk Kurul Ücreti (Payların ihrac değeri üzerinden % 0.2)	290.000																					
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	43.500																					
MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	7.250																					
Rekabeti Koruma Fonu % 0.04	58.000																					
Aracı Kuruluş Ücreti	25.000																					
İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)	3.000																					
Diğer Giderler	5.000																					
TOPLAM	431.750																					
1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı	145.000.000,00																					
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0030																					
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket Yönetim Kurulu’nun 21.01.2020 tarih ve 2020/01 sayılı kararıyla, şirketimizin 100.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesi 145.000.000,00 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 245.000.000,00 TL’n arttırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 145.000.000 TL net fon ise 144.568.250 TL’ dir. Sermaye artırımının amacı şirketin yatırım ve buna bağlı olarak büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün arttırılmasına yönelik olup, sermaye artırımını sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamı mali borçların kapatılmasında kullanılacaktır. Mali borçlar olarak ifade edilen finansal tablolarda yer alan kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal borçların kısa vadeye düşen kısmının ana para ve faizleri, firmanın mali tablolarında yer alan ticari borçları ile daha önce keşide edilmiş firma çeklerinden vadesi gelenlerdir. Şirket bu borçları mahiyeti, vadesi ve faaliyetlerine olan etkisine göre önceliklendirme yapmak sureti ile elde edilecek tahmini fonu bu alanlarda kullanacaktır. Kullanılmayan rüçhan haklarının piyasa fiyatı ile halka arzından sağlanacak fon yukarıda izahı yapılan fon kullanım yerlerinde kullanılacaktır.																				
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 145.000.000,00 TL, sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.																				

		Pay bedelleri nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şube , 3637.....no.lu hesap (IBAN:6) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ Birincil Piyasada oluşan fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı bulunmamaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Uşak Seramik Sanayi Anonim Şirketi Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı	% 100 Katılıma göre; 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 10,8343TL ve yüzdesi % 34,64 'dir.

kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi			
		Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
		30.9.2019	%100 Katılım
	Artırım Öncesi Özkaynaklar	240.834.064,00	240.834.064,00
	Nakit Sermaye Artışı		145.000.000,00
	Emisyon Primi		0
	Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	240.834.064,00	385.645.238,00
	Çıkarılmış Sermaye	100.000.000,00	245.000.000,00
	Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,4083	1,5741
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,8343
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34,64%
	% 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 0,390 TL ve yüzdesi % 16,21, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,268 TL ve yüzdesi % 15,31 'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır. BIST Ulusal pazarda USAK kodu ile işlem gören şirket paylarının 21.01.2020 tarihli kapanış fiyatı 1.75 TL olup, bu fiyat üzerinden yapılan sulanma etkisi hesabı aşağıdaki gibidir.		
		Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
		30.9.2019	%0 Katılım
	Artırım Öncesi Özkaynaklar	240.834.064,00	240.834.064,00
	Nakit Sermaye Artışı		145.000.000,00
	Emisyon Primi		108.750.000,00
	Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	240.834.064,00	494.395.238,00
	Çıkarılmış Sermaye	100.000.000,00	245.000.000,00
	Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,4083	2,0179
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,390
	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		16,21%

		Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,268
		Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) (Pozitif)		15,31%
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun ücretlendirme politikasına tabi olacaklar. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.09.2019 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, 2016, 2017, 2018, 2018/9 ve 2019/9 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 Eylül 2019 tarihli ve bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarından seçilmiş önemli kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

	Dipnot				
	No	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	1.457.506	25.580.665	25.580.665	13.317.334
Ticari Alacaklar	[6]	246.186.547	149.228.687	149.228.687	136.987.090
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		128.269.531	92.759.112	92.759.112	95.356.754
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		117.917.016	56.469.575	56.469.575	41.630.336
Diğer Alacaklar	[8]	16.201.752	29.108.243	29.108.243	35.551.672
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.010.551	3.749	3.749	3.315.595
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		15.191.201	29.104.494	29.104.494	32.236.077
Stoklar	[9]	164.423.219	123.342.723	123.342.723	80.217.116
Peşin Ödenmiş Giderler	[10]	31.219.467	26.144.346	26.144.346	10.897.380
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		158.178	—	—	—
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		31.061.289	26.144.346	26.144.346	10.897.380
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[31]	—	—	—	986.355
Diğer Dönen Varlıklar	[12]	1.794.130	1.103.003	1.103.003	416.047
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		—	46.298	46.298	58.315
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		1.794.130	1.056.705	1.056.705	357.732
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		461.282.621	354.507.667	354.507.667	278.372.994

Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	[6]	1.352.126	61.199	—	—
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		1.000.000	—	—	—
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		352.126	61.199	—	—
Diğer Alacaklar	[8]			61.199	3.254.536
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>				—	3.233.337
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>				61.199	21.199
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[13]	4.120.000	4.120.000	4.120.000	3.253.000
Maddi Duran Varlıklar	[14]	281.602.222	294.247.347	294.247.347	225.426.546
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		287.074.348	298.428.546	298.428.546	231.934.082
TOPLAM VARLIKLAR		748.356.969	652.936.213	652.936.213	510.307.076

	Dipnot				
--	--------	--	--	--	--

	No	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	[4]	118.787.021	130.840.499	130.840.499	65.392.177
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[4]	28.130.451	26.740.172	26.740.172	31.000.390
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	100.110.862	47.203.485	47.203.485	33.176.156
Ticari Borçlar	[6]	131.852.609	144.754.586	144.754.586	89.847.663
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		16.713.348	9.292.975	9.292.975	196.982
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		115.139.261	135.461.611	135.461.611	89.650.681
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[7]	3.458.666	3.226.728	3.226.728	1.561.176
<i>İlişkili Taraf Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</i>		–	279.240	279.240	186.718
<i>İlişkili Olmayan Taraf Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</i>		3.458.666	2.947.488	2.947.488	1.374.458
Diğer Borçlar	[8]	7.176.796	4.425.923	4.425.923	2.188.906
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[31]	–	–	–	1.283.437
Ertelenmiş Gelirler	[10]	49.567.903	25.033.471	25.033.471	32.884.071
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		13.285.471	3.749	3.749	3.315.595
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		36.282.432	25.029.722	25.029.722	29.568.476
Kısa Vadeli Karşılıklar	[11]	1.222.934	790.432	790.432	635.987
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[12]	3.413.460	3.739.110	3.739.110	5.481.544
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		443.720.702	386.754.406	386.754.406	263.451.507

Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[4]	35.718.099	35.391.842	35.391.842	96.060.075
Ticari Borçlar	[6]	–	21.629.375	21.629.375	–
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		–	21.629.375	21.629.375	–
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>				–	–
Ertelenmiş Gelirler	[10]	4.572.616	–	–	3.233.337
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>				–	3.233.337
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		4.572.616	–	–	–
Uzun Vadeli Karşılıklar	[11]	8.289.534	7.724.049	7.724.049	8.820.851
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[31]	15.671.954	23.568.136	23.568.136	15.759.991
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		64.252.203	88.313.402	88.313.402	123.874.254

ÖZKAYNAKLAR					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		240.384.064	177.868.405	177.868.405	122.981.315
Ödenmiş Sermaye	[17]	100.000.000	43.335.931	43.335.931	43.335.931
Sermaye Düzeltme Farkları	[18]	8.044.069	8.044.069	8.044.069	8.044.069
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	[19]	360.334	64.711	64.711	64.711
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	102.287.050	103.857.787	103.857.787	53.472.938
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		108.082.059	108.082.059	108.082.059	56.486.386

<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-5.795.009	-4.224.272	-4.224.272	-3.013.448
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	206.959	206.959	206.959	206.959
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	22.358.948	17.856.707	17.856.707	12.338.126
Net Dönem Karı/Zararı		7.126.704	4.502.241	4.502.241	5.518.581
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		240.384.064	177.868.405	177.868.405	122.981.315
TOPLAM KAYNAKLAR		748.356.969	652.936.213	652.936.213	510.307.076

	Dipnot	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016
Kapsamlı Gelir Tablosu	No	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	[23]	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747
Satışların Maliyeti	[23]	-191.623.762	-234.772.655	-206.085.904	-174.056.658
Brüt Kar/Zarar		65.681.073	80.745.226	67.753.640	48.878.089
Genel Yönetim Giderleri	[24]	-7.270.972	-10.511.951	-8.145.793	-6.970.939
Pazarlama Giderleri	[25]	-17.369.730	-18.474.435	-12.512.834	-8.880.472
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	[26]	-1.629.881	-2.125.713	-1.987.439	-1.504.084
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[27]	31.259.035	32.830.347	3.109.752	4.868.519
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[28]	-23.310.360	-30.346.301	-5.442.919	-1.900.777
Esas Faaliyet Karı/Zararı		47.359.165	52.117.173	42.774.407	34.490.336
Finansman Giderleri	[29]	-47.999.393	-58.484.165	-51.289.630	-40.297.784
Finansman Gelirleri	[30]	656.423	4.466.266	16.212.642	13.267.507
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		-326.450	-1.900.726	7.697.419	7.460.059
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		7.453.154	6.402.967	-2.178.838	-2.464.797
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[31]	-	-	-1.283.437	-1.351.358
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[31]	7.453.154	6.402.967	-895.401	-1.113.439
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262
DÖNEM KARI/ZARARI		7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262
Pay Başına Kazanç	[32]	0,07	0,10	0,13	0,12
DÖNEM KARI/ZARARI		7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		138.949	50.384.849	-2.004.448	21.153.758
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	[14]		66.148.299	-	27.135.588
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	[11]	-304.079	-1.552.338	-688.179	-693.390
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		443.028	-14.211.112	-1.316.269	-5.288.440
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[20]	443.028	-14.211.112	-1.316.269	-5.288.440
Diğer Kapsamlı Gelir		138.949	50.384.849	-2.004.448	21.153.758
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.265.653	54.887.090	3.514.133	26.149.020

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket seramik üretimi yapmaktadır. Bu sektörde yaşanacak talep daralmaları şirketin en temel riskidir. Seramik sektörü, kamunun geniş çaplı konut inşaatları, resmi 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.

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 kullandırmalarında 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.

2018	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.18	0,800	13,6%
Şub.18	0,800	
Mar.18	0,800	
Nis.18	0,878	
May.18	0,878	
Haz.18	0,878	
Tem.18	0,878	
Ağu.18	1,000	14,0%
Eyl.18	1,141	14,0%
Eki.18	1,352	18,5%
Kas.18	1,352	
Ara.18	1,352	

2019	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.19	1,352	
Şub.19	1,352	
Mar.19	1,352	
Nis.19	1,352	
May.19	1,352	
Haz.19	1,352	
Tem.19	1,352	
Ağu.19	1,550	14,7%
Eyl.19	1,550	
Eki.19	1,550	
Kas.19	1,550	
Ara.19		

2017 yıl sonunda 0,704 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,550 m3/TL ye yükselmiştir. 2017 yıl sonunda 0,240 kW/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,490 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.

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. Satışların ağırlıklı bir bölümü teminat (ipoteke, teminat mektubu) olarak gerçekleştirilmesi nedeniyle risk minimize edilmektedir.

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

Şirketin finansal krumlardan kullanmış olduğu kredi miktarı yüksektir. Geçmişteki yatırımlarının krediler ile finanse edilmesi, üretimde stoklu çalışma gerekliliği ve vadeli satışların getirmiş olduğu işletme sermayesi ihtiyacı kredi ihtiyacını arttırmaktadır.

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 takslitli olanları sabit kredilerden oluşmaktadır. 2018 yılında kredi faizlerinde oluşan yükseliş, şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkilememiştir. 2019 yılı ikinci yarısından itibaren kredi faiz oranlarında hızlı bir düşüş olsada kredi miktarındaki büyüme nedeni ile faiz riski devam etmektedir.

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. 2018 yılında şirket likide riski altına girmiş olup 2019 ilk çeyreğinden itibaren bu risk kısmen bertaraf edilmiştir.

5.2. İhracatının 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.

İnşaat sektöründe 2018 yılından itibaren yaşanan talep daralması seramik sektöründe etki altına almıştır.

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. 2018 yılından itibaren seramik sektöründe satış fiyatları baskı altında seyretmektedir. <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 SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

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

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1 Kur Riski

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

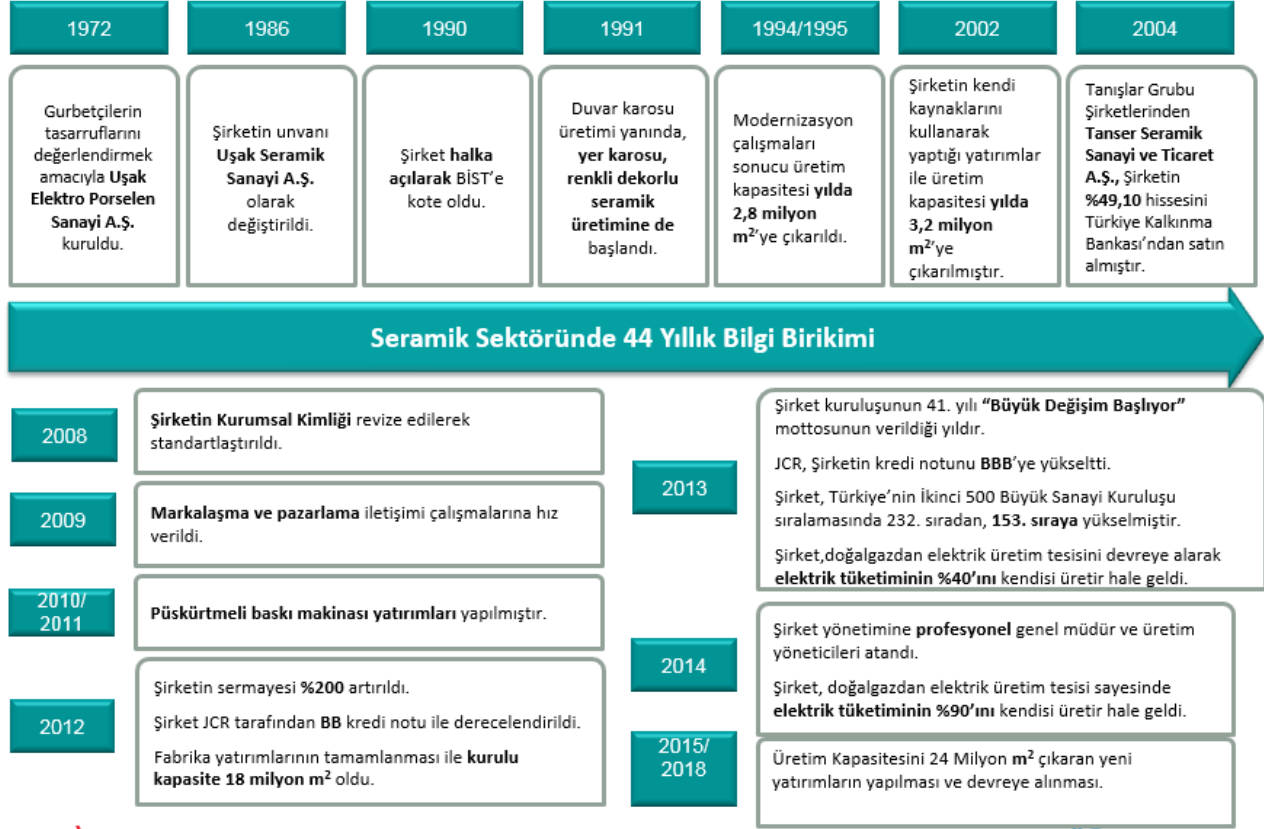
Yurt dışı satışları sebebiyle döviz bazlı ticari alacaklar oluşmaktadır. Döviz kurundaki artışlar döviz bazlı alacaklardan dolayı kur riskini olumlu etkileyecektir. Ancak maliyet içerisindeki dövizle bağlı girdiler tüm sektör ile birlikte şirketi olumsuz yönde etkileyecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Uşak Seramik San.A.Ş. teknik granit, yer ve duvar karosu seramik üretip satmak amacı ile 1972 yılında Uşak ili Banaz ilçesinde kurulmuştur. 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 arttırma 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 11.5 milyon m2/yıl'a çıkarılmıştır. 2011/2012 yılında yapılan yatırımlar ile 18 milyon m2/yıl'a, 2015/2018 yıllarında yapılan yatırımlar ile de 24 milyon m2/yıl'a ulaşılmıştır. Üretim tesisleri 280 bin metrekare alan üzerinde kurulmuş olup, tesislerin 120 bin metrekaresi kapalı alandan oluşmaktadır. Üretim tesislerinde üretmiş olduğu ürünleri yurt içi ve yurt dışı piyasada satmaktadır. Toplam satışlarının % 35 u yurt dışı satışlar dan oluşmaktadır.

UŞAK SERAMİK KİLOMETRE TAŞLARI



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.

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 Modernizasyo çalışmaları sonucu üretim kapasitesi yılda 2.8 milyon m²'ye çıkarıldı
- 2002 Şirketin kendi kaynaklarını kullanarak yaptığı yatırımlar ile üretim kapasitesi yılda 3.2 milyon m²'ye çıkarılmıştır.
- 2004 Tanışlar Grubu Şirketlerinden Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirketin % 49,10 hissesini Türkiye Kalkınma Bankası'ndan satın almıştır.
- 2008 Şirketin Kurumsal kimliği revize edilerek standartlaştırıldı
- 2009 Markalaşma ve pazarlama iletişimi çalışmalarına hız verildi.
- 2011 Püskürtmeli baskı makinası yatırımları yapılmıştır
- 2012 Şirketin sermayesi %200 artırıldı. Şirket JCR tarafından BB kredi notu ile derecelendirildi. Fabrika yatırımlarının tamamlanması ile kurulu kapasite 18 milyon m² oldu.
- 2013 Şirket, doğalgazdan elektrik üretim tesisini devreye alarak elektrik tüketiminin %40'ını kendisi üretir hale geldi.
- 2015-2018 Kurulu üretim kapasitesini 24 Milyon m² çıkaran yeni yatırımların yapılması ve devreye alınması.
- 2018-2019 yılı piyasalarda yaşanan ekonomik kriz nedeni ile dengelenme yılı olarak geçmiştir.

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:

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	TOPLAM
Arsa ve Araziler	8.000	101.829	0	7.903	117.732
Yer Altı ve Yür Üstü Düz.	0	903.804	1.190.005	2.858.282	4.952.091
Binalar	944.265	2.013.546	9.733.593	12.472.991	25.164.395
Makineler	209.492	8.051.982	33.862.875	30.862.000	72.986.349
Taşıtlar	1.753.443	4.483.264	586.179	2.180.368	9.003.254
Demirbaşlar	27.698	298.709	364.832	254.513	945.752
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.366.752	7.842.152			12.208.904
TOPLAM	7.309.650	23.695.286	45.737.484	48.636.057	125.378.477

Şirket son yatırımlarına 2015 yılında başlanmıştır. 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 yılında ise kalan tüm yatırımlar tamamlanarak aktifleştirilmiştir.

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 arttırmasından 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 oluştuıkları dönemde kapsamlı gelir tablosuna alınmaktadır.

Şirket granit hattı yeni makinaları için 10.07.2015 tarihinde 21.000.000 TL'lik yatırım teşvik belgesi almıştır.İlgili teşvik balgesi 2019 mayıs ayında kapanmıştır. Teşvik kapsamında yararlanılan 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 3.2 milyon m²/yıl olan üretim kapasitesi özelleştirme sonrası

TANIŞLAR GRUP tarafından yapılan teknoloji yatırımlarıyla birlikte 24 milyon m²/yıla yükselmiştir. Toplam satışlarının % 35 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.

2019 Eylül, 2017, 2016 ve 2015 yıllarındaki üretim ve satış miktarları aşağıdaki gibidir.

Üretim	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Metrekare	13.743.701	20.079.903	21.165.732	19.496.355

Satış	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Metrekare	13.304.572	19.641.991	21.172.069	19.140.232

2019 Eylül, 2017, 2016 ve 2015 yıllarındaki satış tutarları aşağıdaki gibidir

Net Satışlar TL	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Seramik	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Türkiye seramik kaplama malzemeleri sektörü 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 üretilebildiği için, aynı anda farklı ülkelere ve farklı müşteri kitlelerine ulaşmak mümkün olmaktadır.

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

Şirketin satışları öncelikli yurt dışı piyasaya yapılmakta olup, kalan kısım yurt içi piyasaya satılmaktadır. Yurt dışı satışlar toplam satışların % 35 'ne 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 dıgal 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	%
İhracat	35
Marmara	27
İç Anadolu	10
G.Doğu Anadolu	10
Akdeniz	9
Ege	6
Karadeniz	3
Doğu Anadolu	1
TOPLAM	100

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

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

Net Satışlar	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurt İçi	171.324.398	224.360.376	223.820.851	192.293.792
Yurt Dışı	85.980.437	91.157.505	50.018.693	30.640.955
Toplam	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747

Yurt içi satışların bölgesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

Bölge Adı	Dönem			
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Akdeniz Bölgesi	21.120.184	22.269.366	18.944.139	15.351.964
Doğu Anadolu Bölgesi	304.634	3.977.259	9.600.362	7.433.964
Ege Bölgesi	13.516.156	8.872.332	20.247.439	13.669.657
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	23.373.468	31.160.470	22.411.142	21.979.009
İç Anadolu Bölgesi	25.443.510	38.172.514	33.522.881	37.556.466
Karadeniz Bölgesi	1.458.368	1.300.216	908.036	504.844
Marmara Bölgesi	73.105.850	118.608.219	118.186.852	95.797.889
Genel Toplam	158.322.170	224.360.376	223.820.851	192.293.792

Yurt dışı satışların bölgesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

		Dönem		
BÖLGE ADI	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Afrika	1.720.669	1.879.016	1.269.887	844.917
Asya	30.742.577	28.789.217	22.148.191	12.372.388
Avrupa	52.812.642	57.861.929	25.072.649	16.752.832
Güney Amerika	133.258	509.100	74.775	0
Kuzey Amerika	571.290	1.723.390	1.453.190	670.818
Avusturalya		394.853		
Genel Toplam	85.980.437	91.157.505	50.018.693	30.640.955

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 genelinde bayiler kanalı ile her bölgede satış ve pazarlama faaliyetleri yapılmaktadır. Satış yapılan ürünlerin sevkiyatı nakliye firmaları aracılığı ile karayolu taşımacılığı üzerinden sağlanmaktadır.

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

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

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

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

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

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 ödeme sonrası tekrar kullanılabilir. Banka kredileri dışında 14.11.2019 tarihinde 2 yıl vadeli olarak ihraç edilen 30.000.000 TL tutarında , 10.11.2021 tarihinde itfası gerçekleşecek olan Özel Kesim Tahvil ihracı ödemesi bulunmaktadır.

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. % 12,37, Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. % 5,05 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.

- 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.(04.10.2019 tarihinde şirket grup bünyesinden çıkmıştır)
- 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	Sermayedeki
	Payı	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	Sermayedeki
	Payı	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	Sermayedeki
	Payı	Payı %
Hüseyin TANIŞ	950.000	95%
Yusuf İlker CİĞEROĞLU	50.000	5%
Toplam Sermaye	1.000.000	100%

Not: Hüseyin TANIŞ hisselerinin tamamını 04.10.2019 tarihinde Yusuf İlker CİĞEROĞLU'na satmıştır.

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 itibarı 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan alacaklar	130.438.260	92.809.159	101.964.001	74.060.008
İlişkili taraflara borçlar	-29.998.819	-31.205.339	-6.932.632	-1.960.806
Toplam	100.439.441	61.603.820	95.031.369	72.099.202
Mal ve hizmet satışları	70.253.914	26.306.115	54.530.349	89.520.657
Mal ve hizmet alışları	-13.116.816	-4.270.584	-7.166.565	-12.402.173
Diğer gelirler / giderler	2.864.015	1.003.085	-3.662	-213.332
Finansal gelirler / giderler	-1.739.161	-177.193	-633.381	-608.389
Toplam	58.261.952	22.861.423	46.726.741	76.296.763

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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları			0	0
Mal ve hizmet alışları			364.515,00	212.250,00
Diğer gelirler / giderler		5.000		0
Finansal gelirler / giderler			0	0

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 parekende 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, vitriye, 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:

Tanımlar	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	8.117.429,00	16.053.802,00	20.480.357,00	24.716.440,00
Mal ve hizmet alışları	913.272,00	7.995.398,00	7.014.575,00	5.533.772,00
Diğer gelirler / giderler	351.466,00	812.665,00	729.130,00	213.332,00
Finansal gelirler / giderler			0	0

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, adiyer 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 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:

Uşak Seramik Paz.	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	60.819.953,00	87.272.580,00	84.491.827,00	64.773.871,00
Mal ve hizmet alışları	1.322.568,00	1.804.600,00	1.712.813,00	731.435,00
Diğer gelirler / giderler	2.478.504,00	3.122.129,00	3.514.818,00	0
Finansal gelirler / giderler			244.858,00	608.386,00

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 çeşitliği 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	2019/9	2018	2017	2016
Mal ve hizmet satışları	7.375,00	2.225,00	2.562,00	9.804,00
Mal ve hizmet alışları	3.155.427,00	4.466.328,00	4.423.278,00	4.084.749,00
Diğer gelirler / giderler	3.651,00	145.287,00	69.033,00	0
Finansal gelirler / giderler			0	0

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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	1.309.158,00	52.915,00	3.024,00	20.542,00
Mal ve hizmet alışları	7.725.548,00	5.325.049,00	2.860.768,00	1.839.967,00
Diğer gelirler / giderler	30.394,00	89.076,00	806.509,00	0
Finansal gelirler / giderler			0	0

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Bağlı ortaklık yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler. (30.09.2019)

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Değer (TL)	Kullanım Amacı
Arsa ve Araziler	Muhtalif	66.258,25	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	7.042.159	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	39.471,89	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	14.874,52	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii		Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası

Arsa ve Araziler	Muhtalif	91.439,96	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	5.485.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	6.566,72	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	395.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	6.639,36	Uşak İli- Banaz İlçesi- Dilek Mahallesi Değirmenler Mevkii	120.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	24.781,98	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	445.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	362,46	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	15.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	16.549,77	Uşak İli- Banaz İlçesi- Değirmenler Mevkii	2.000.000	Fabrika Sahası, Stok Sahası ve Fabrika Genişleme Sahası
Arsa ve Araziler	Muhtalif	8.162,50	Uşak İli- Banaz İlçesi- Öksüz mevki	75.000	Su Kuyusu
Arsa ve Araziler	Muhtalif	5.389,87	Uşak İli- Merkez İlçesi- İkisaray Mevkii	270.000	İkizsaray Tarla
Arsa ve Araziler	Muhtalif	250,00	Ankara İli- Etimesgut İlçesi- Erler Mevkii	110.000	Ankara Arsa
Arsa ve Araziler	Muhtalif	2.500,00	Bilecik İli- Söğüt İlçesi- Çiğdemlik Mevkii	3.000	Maden 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 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-	1.330.000	Arsa ve Villa

			Koca Çayır Mevkii		
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	

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 (Faiz +Anapara)	Para Cinsi
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 (vectical fast dryer) aksesuarları ile birlikte komple	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	1.411.457,64	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Tam 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.
Tam zamanlı değirmen continuous ball mill mod.φ3600*6000mm* 2 tüm ekipman ve aksesuarları ile		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Değirmen besleme sistemi (feeding system) mod. Yd3600-6-3 aksesuarları 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 aksesuarları ile birlikte)	2015	Uşak Seramik San.A.Ş.	2.020.127,88	Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
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 ayrim ve paketleme hattı (sorting line) (gerekli ekipman ve aksesuarları ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Tek katli 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 katli rulolu seramik firini (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) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Bağlantı hattı (connection line) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Motorlu makaralı konveyör (motorized roller conveyor) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Firin boşaltma ünitesi (kiln unloading unit) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Standby konveyör ünitesi (standby conveyor belt) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Bağlantı hattı (connection line) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Platform yükleme ünitesi (platform loading unit) (aksesuarlari ile birlikte)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Ink-jet baskı 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 (aksesuarları ile birlikte komple)		Uşak Seramik San.A.Ş.		Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
Kurutucu makinesi (aksesuarları 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
Dijital baskı makinesi	2016	Uşak Seramik San.A.Ş.	398.148,00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş
Dijital baskı makinesi	2018	Uşak Seramik San.A.Ş.	276.216,00	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş

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

Şirketimizin maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili 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 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 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 ve Fabrika Genişleme Sahası	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	30.11.2018	TL	15.000.000,00
Arsa ve Araziler	Fabrika Sahası, Stok 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 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 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 01.01.2018-31.12.2018 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 317.000 TL değer artışı, Maddi duran varlıklar değerinde de 66.128.299 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-2018	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Uşak/Banaz 108 Ada 1/2/3 Parselleri Fabrika Arsası ve Binası---- Arsa	1970	67.425.000	09.11.2018-OZL-0081	Maddi Duran Varlık	3.230.804
Uşak/Banaz 121 Ada 8/9 Parsel Hammade Sahası Arsa	2014	6.860.000	09.11.2018-OZL-0082	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 4 Parsel Benzin İstasyonu Arsa	2015	2.790.000	09.11.2018-OZL-0083	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 5 Parsel Mamul Stok Sahası Arsa	2014		09.11.2018-OZL-0083	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 125 Ada 6 Parsel Mamul Stok Sahası Arsa	2014		09.11.2018-OZL-0083	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Banaz 107 Ada 3 Parsel Su kuyusu Arsa	2014	20.000	09.11.2018-OZL-0080	Maddi Duran Varlık	
Bilecik Osmaneli 127 Ada 36 Parsel Akaryakıt istasyonu	2018	1.000.000	09.11.2018-OZL-0094	Maddi Duran Varlık	
Uşak/Merkez 740 Ada 218 Parsel Daire	2015	1.250.000	09.11.2018-OZL-0085	Maddi Duran Varlık	0
Üretim Tesisi Makine ve Techizatları	2017	206.473.863	09.11.2018-2018MKN-0001	Maddi Duran Varlık	58.940.100
TOPLAM		285.818.863			62.170.904
Uşak/Banaz 131 Ada 13 Parsel Susuz Köyü Tarla	2015	90.000	09.11.2018-OZL-0084	Yatırım Amaçlı	317.000
Uşak/İkizsaray 148 Ada 3 Parsel Tarla	2016	310.000	09.11.2018-OZL-0079	Yatırım Amaçlı	
Uşak/Merkez 4933 Ada 4 Parsel Dükkan	2016	470.000	09.11.2018-OZL-0087	Yatırım Amaçlı	
Ankara/Etimesgut 42678 Ada 5 Parsel Arsa	2002	120.000	09.11.2018-OZL-0090	Yatırım Amaçlı	
Adana/Pozantı 134 Ada 43 Parsel Arsa ve Villa	2016	1.500.000	09.11.2018-OZL-0092	Yatırım Amaçlı	
Adana/Seyhan 11110 Ada 3 Parsel Daire	2010	375.000	09.11.2018-OZL-0091	Yatırım Amaçlı	
Bilecik/Söğüt 292 Parsel Tarla	1991	5.000	09.11.2018-OZL-0093	Yatırım Amaçlı	
Antalya Kepez 25119 Ada 5 parsel	2017	250.000	09.11.2018-OZL-0089	Yatırım Amaçlı	
TOPLAM		3.120.000			317.000
GENEL TOPLAM		288.938.863			62.487.904

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirketimizin 30.09.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal durum tablolarının (Bilanço) önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	2019/ 2018	2018/ 2017	2017/ 2016
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.457.506	25.580.665	13.317.334	942.746	-94%	92%	1313%
Ticari Alacaklar	246.186.547	149.228.687	136.987.090	122.883.059	65%	9%	11%
Diğer Alacaklar	16.201.752	29.108.243	35.551.672	44.555.175	-44%	-18%	-20%
Stoklar	164.423.219	123.342.723	80.217.116	65.953.229	33%	54%	22%
Peşin Ödenmiş Giderler	31.219.467	26.144.346	10.897.380	11.350.863	19%	140%	-4%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	986.355	117.579		-	739%
Diğer Dönen Varlıklar	1.794.130	1.103.003	416.047	199.940	63%	165%	108%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591	30%	27%	13%
Duran Varlıklar							
Ticari Alacaklar	1.352.126	61.199	-	-		-	
Diğer Alacaklar			3.254.536	469.265		100%	594%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.120.000	4.120.000	3.253.000	3.253.000	0%	27%	0%
Maddi Duran Varlıklar	281.602.222	294.247.347	225.426.546	207.816.688	-4%	31%	8%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	287.074.348	298.428.546	231.934.082	211.538.953	-4%	29%	10%
TOPLAM VARLIKLAR	748.356.969	652.936.213	510.307.076	457.541.544	15%	28%	12%
			31.12.2017	31.12.2016		-	1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler							
Kısa Vadeli Borçlanmalar	118.787.021	130.840.499	65.392.177	94.288.658	-9%	100%	-31%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	28.130.451	26.740.172	31.000.390	23.386.621	5%	-14%	33%
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.110.862	47.203.485	33.176.156	31.399.079	112%	42%	6%
Ticari Borçlar	131.852.609	144.754.586	89.847.663	71.495.742	-9%	61%	26%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.458.666	3.226.728	1.561.176	1.575.261	7%	107%	-1%
Diğer Borçlar	7.176.796	4.425.923	2.188.906	1.240.302	62%	102%	76%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.283.437	1.351.358		-	-5%
Ertelenmiş Gelirler	49.567.903	25.033.471	32.884.071	43.479.429	98%	-24%	-24%
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.222.934	790.432	635.987	538.884	55%	24%	18%

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.413.460	3.739.110	5.481.544	4.959.609	-9%	-32%	11%
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943	15%	47%	-4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler							
Uzun Vadeli Borçlanmalar	35.718.099	35.391.842	96.060.075	43.312.581	1%	-63%	122%
Ticari Borçlar	-	21.629.375	-	-			
Ertelenmiş Gelirler	4.572.616	-	3.233.337	458.066		100%	606%
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.289.534	7.724.049	8.820.851	7.040.451	7%	-12%	25%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15.671.954	23.568.136	15.759.991	13.548.321	-34%	50%	16%
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	64.252.203	88.313.402	123.874.254	64.359.419	-27%	-29%	92%
ÖZKAYNAKLAR							
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	240.384.064	177.868.405	122.981.315	119.467.182	35%	45%	3%
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	43.335.931	43.335.931	43.335.931	131%	0%	0%
Sermaye Düzeltme Farkları	8.044.069	8.044.069	8.044.069	8.044.069	0%	0%	0%
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	360.334	64.711	64.711	64.711	457%	0%	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	102.287.050	103.857.787	53.472.938	55.477.386	-2%	94%	-4%
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>108.082.059</i>	<i>108.082.059</i>	<i>56.486.386</i>	<i>57.954.054</i>	0%	91%	-3%
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>-5.795.009</i>	<i>-4.224.272</i>	<i>-3.013.448</i>	<i>-2.476.668</i>	37%	40%	22%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	206.959	206.959	206.959	206.959	0%	0%	0%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	22.358.948	17.856.707	12.338.126	7.342.864	25%	45%	68%
Net Dönem Karı/Zararı	7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262	58%	-18%	10%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	240.384.064	177.868.405	122.981.315	119.467.182	35%	45%	3%
TOPLAM KAYNAKLAR	748.356.969	652.936.213	510.307.076	457.541.544	15%	28%	12%

DÖNEN VARLIKLAR:

Şirketin dönen varlıkları 2019 yılında 2018 yılına göre % 30 artış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 27 artmıştır. 2017 yılında 2016 yılına göre % 13 artmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 20 artmıştır. Şirketin 2016 yılında dönen varlıkları 246 milyon TL, 2017 yılında 278.3 milyon TL, 2018 yılında 354.52 milyon TL, 2019 yılında 461 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki düzenli olarak oluşan artışın sebebi 2015 yılında başlayan yatırımların peyder peyi tamamlanarak üretime alınması ile oluşan hacimsel büyümenin, stoklar ve ticari alacaklar kalemlerine olan yansımadır. Şirketin satışlarının vadeli olması nedeni ile ticari alacaklar kaleminde büyüme yaşanmıştır. Üretim hacminin büyümesi ile gerek ilkmadde malzeme stoklarında, gerekse mamül stoklarında büyümeye paralel artış yaşanmıştır. Şirketin satış ve tahsil kabiliyetinde bir değişiklik yoktur, ciro büyümesine paralel bu artışlar yaşanmıştır.

Nakit ve benzerleri:

2019 yılında 2018 yılına göre % 94 azalış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 92 artış 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 ile 2018 yılları arası yoğun olarak yapılmıştır. 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. 2019 yılı Ocak ayında 56 milyon TL nakit sermaye artırımını gerçekleştirilmiştir. 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 gerçekleştirilmiştir.

Ticari Alacaklar :

2019 yılında 2018 yılına göre % 65 artış göstermiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre % 9 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 2016, 2017 yılında satış vadelerini aşağı çekmeye çalışırken, 2018 yılında sektörde yaşanan kriz nedeni ile satış vadelerinde aşağı çekilememiştir.

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

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ticari Alacaklar	35.514.132	29.452.113	27.763.322	25.474.421	11.598.541
İlişkili Taraflar	9.596.749	10.190.949	14.227.989	11.999.298	15.888
İlişkili Olmayan Taraflar	25.917.383	19.261.164	13.535.333	13.475.123	11.582.653
Alacak Çekleri/Alınan çekler	215.130.257	123.534.437	111.518.177	98.729.938	72.330.474
İlişkili Taraflar	118.672.782	82.568.163	81.128.765	60.852.309	44.387.073
İlişkili Olmayan Taraflar	96.457.475	40.966.274	30.389.412	37.877.629	27.943.401
Genel Toplam	250.644.389	152.986.550	139.281.499	124.204.359	83.929.015

Alacak Çeklerinin İlişkili Taraf Kırılımı (TL);

Firma Adı	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0	3.749	0	0	0
Tanırlar Yapı Malz. İnş. Pet. Mad. Ur. San. Tic. A.Ş.	3.973.114	4.943.621	1.429.825	6.661.228	8.027.404
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	97.254.003	63.230.571	66.460.956	54.191.081	35.359.669
Albino Mutfak Banyı Ur. İnş. Taah. San. Tic. A.Ş.	0	0	0	0	0
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD. ŞTİ.	0	4.255.601	5.358.988	0	0
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	16.963.450	10.138.370	7.880.996	0	1.000.000
Uşak Seramik Europa	0	0	0	0	0
TOPLAM	118.190.567	82.571.912	81.130.765	60.852.309	44.387.073

İlişkili taraflar tarafından şirkete ciro edilmiş çeklerin dökümü yukarıda verilmiştir.

Ticari Alacakların İlişkili Taraf Kırılımı (TL);

Firma Adı	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	0	0	0	0	0
Tanırlar Yapı Malz. İnş. Pet. Mad. Ur. San. Tic. A.Ş.	9.596.022	6.991.286	14.225.989	11.980.748	0
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	727	3.199.663	0	0	0
Albino Mutfak Banyı Ur. İnş. Taah. San. Tic. A.Ş.	0	0	0	0	0
Hit Enerji Sanayi Ve Ticaret LTD. ŞTİ.	0	0	0	0	0
Eda Turizm Otelcilik Madencilik LTD ŞTİ.	0	0	0	0	0
Uşak Seramik Europa	0	0	0	18.550	15.888
TOPLAM	9.596.749	10.190.949	14.225.989	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 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:

2019 yılında 2018 yılına göre % 44 azalış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 18 azalış, 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Diğer Alacaklar	16.201.752	29.108.243	35.551.672	46.081.129
İlişkili Taraflar	1.010.551	3.749	3.315.595	1.208.401
İlişkili Olmayan Taraflar	15.191.201	29.104.494	32.236.077	44.872.728

Stoklar:

2019 yılında 2018 yılına göre % 33 artış, 2018 yılında 2018 yılına göre % 54 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 22 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 15 artış göstermiştir. 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 büyüttür.

Mamül stoklar mevsisel koşullardan arındırılmış olarak 45 gün yeterlilikle takip edilmektedir. Kış aylarında bu süre 60 güne kadar çıkabilmekte iken 2018 yılında sektörde yaşanan kriz nedeni ile stok bekleme süresinde normalin üzerinde artış olmuştur.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Satışların Maliyeti	191.623.762	234.772.655	206.085.904	174.056.658
İlkmadde ve Malzemeler	53.333.512	43.743.857	40.806.893	33.751.580
Stok Süresi Gün	38	34	36	35
Hasılat	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747
Mamuller	79.571.308	55.288.927	31.047.873	26.704.986
Stok Süresi Gün	83	63	41	43

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Stoklar	164.423.219	123.342.723	80.217.116	65.973.229
İlkmadde ve Malzemeler	53.333.512	43.743.857	40.806.893	33.751.580
Yarı Mamuller	26.738.688	20.680.332	6.672.871	4.455.611
Mamuller	79.571.308	55.288.927	31.047.873	26.704.986
Ticari mallar	411.833	39.962	21.151	0
Diğer Stoklar	4.822.611	4.082.318	2.054.981	1.375.474
Stok değer düşüklüğü	-454.733	-492.673	-386.653	-314.422

DURAN VARLIKLAR :

2019 yılında 2018 yılına göre % 4 düşüş, 2018 yılında 2017 yılına göre % 27 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 13 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 298.4 milyon TL, 2019 yılında 287 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 2018 ile 2018 yılları arası düzenli artış olmuştur.

01.01.2016 ile 30.09.2019 tarihleri arasında yapılan yatırımların tutarı 125.378.477 TL dir. Ayrıca 2018 yılında yapılan yeniden değerlendirme ile 66.465.299 TL duran varlıklarda artış olmuştur. Yapılan yatırımların finansmanı finansal kiralama (leasing) ve bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli kredilerden sağlanmıştır.

Yapılan Yatırım Tutarları	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	TOPLAM
Arsa ve Araziler	8.000	101.829	0	7.903	117.732
Yer Altı ve Yür Üstü Düzenleri	0	903.804	1.190.005	2.858.282	4.952.091
Binalar	944.265	2.013.546	9.733.593	12.472.991	25.164.395
Makineler	209.492	8.051.982	33.862.875	30.862.000	72.986.349
Taşıtlar	1.753.443	4.483.264	586.179	2.180.368	9.003.254
Demirbaşlar	27.698	298.709	364.832	254.513	945.752
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.366.752	7.842.152			12.208.904
TOPLAM	7.309.650	23.695.286	45.737.484	48.636.057	125.378.477

Yeniden Değerleme Artışları	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	TOPLAM
Arsa ve Araziler		3.437.804		8.463.897	11.901.701
Yer Altı ve Yür Üstü Düzenleri		392.637		506.555	899.192
Binalar		3.694.758		5.561.427	9.256.185
Makineler		58.940.100		14.979.389	73.919.489
Taşıtlar					0
Demirbaşlar					0
TOPLAM	0	66.465.299	0	29.511.268	95.976.567

Genel Toplam	7.309.650	90.160.585	45.737.484	78.147.325	221.355.044
---------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------------------

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER:

2019 yılında 2018 yılına göre %15 artış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 47 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 4 azalış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 44 artış göstermiştir. 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 386.7 milyon TL, 2019 yılında 443.7 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 nedeni ile kısa vadeli finansal borçlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır. 2019 Ocak ayında 56 milyon TL nakit sermaye artışı yapılmış olup buradan gelen nakit işleme sermayesi ihtiyacına kullanılmıştır.

Kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Banka Krediler	172.384.242	149.927.875	150.955.673	116.728.935
0-3 ay	93.730.850	80.974.189	39.147.173	22.851.619
3-12 ay	48.571.217	37.854.731	62.077.416	64.009.453
1-5 Yıl	30.082.175	31.098.955	49.731.084	29.867.863
Finansal Kiralamalar	11.867.620	17.345.577	23.868.976	33.924.344
0-3 ay	1.564.665	2.052.769	3.095.923	3.054.149
3-12 ay	3.307.160	4.983.222	5.667.749	8.311.875
1-5 Yıl	6.995.795	10.309.586	15.105.304	22.558.320
Çıkarılmış Tahviller	0	42.792.076	42.666.091	30.276.746
0-3 ay	0	292.076	166.091	30.276.746
3-12 ay	0	42.500.000	0	
1-5 Yıl			42.500.000	
Toplam	184.251.862	210.065.528	217.490.740	180.930.025

Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlar aşağıda verilmiştir.

TL krediler	30.9.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
0-3 ay arası	17,00 - 27,00	24,00 - 32,00	12,50 - 18,00	9,50 - 16,00
3-6 ay arası	17,00 - 27,00	24,00 - 32,00	12,50 - 18,00	9,50 - 16,00
6-9 ay arası	17,00 - 27,00	24,00 - 32,00	12,50 - 18,00	9,50 - 16,00
9-12 ay arası	17,00 - 27,00	24,00 - 32,00	12,50 - 18,00	9,50 - 16,00
1 yıl ve üstü	17,00 - 27,00	24,00 - 32,00	12,50 - 18,00	9,50 - 16,00
Tahvil İhracı 3-6 ay arası	-	280,392	16.1532	14.1012

USD krediler	31.12.2015	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
0-3 ay arası	5,50	5,50		
3-6 ay arası	5,50	5,50		
6-9 ay arası	5,50	5,50		
9-12 ay arası	5,50	5,50		
1 yıl ve üstü	-	5,50		

Euro krediler	31.12.2015	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
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	30.09.2019	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016
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

Usd Leasingler	30.09.2019	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016
0-3 ay arası				
3-6 ay arası				
6-9 ay arası				
9-12 ay arası				
1 yıl ve üstü				

Ticari Borçlar :

2019 yılında 2018 yılına göre % 9 düşüş, 2018 yılında 2017 yılına göre % 61 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 26 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 174 artış göstermiştir. 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. 2019 yılı Ocak ayında 56 milyon TL nakit sermaye artışından sağlanan fon ile ticari borçlar kaleminde düşüş sağlanmıştır.

Ticari Borçlar	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ticari Borçlar	22.276.657	33.163.987	20.843.813	20.196.016
İlişkili Taraflar	153.969	223.945	196.982	198.830
İlişkili Olmayan taraflar	22.122.688	32.940.042	20.646.831	19.997.186
Borç senetleri ve verilen çekler	113.971.391	117.025.220	71.101.573	53.703.710
İlişkili Taraflar	16.559.379	9.069.030		380.000
İlişkili Olmayan taraflar	97.412.012	107.956.190	71.101.573	53.323.710
Ertelenmiş Faiz Gideri (Reeskont)	-4.395.439	-5.434.621	-2.097.723	-2.403.984
İlişkili Taraflar				-9.350
İlişkili Olmayan taraflar	-4.395.439	-5.434.621	-2.097.723	-2.394.634
TOPLAM	131.852.609	144.754.586	89.847.663	71.495.742

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER:

2019 yılında 2018 yılına göre % 27 düşüş, 2018 yılında 2017 yılına göre % 29 düşüş, 2017 yılında 2016 yılına göre % 92 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 23 düşüş göstermiştir. 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 88.3milyon TL, 2019 yılında 64.2 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 vadelilerde 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 içersinde tekrar tahvil ihracına çıkılarak, 2 yıl vadeli 42.500.000 TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiş, 22.03.2019 tarihinde de ödenmiştir.. Leasing işlemleri 2015 yılında başlanan yatırımların finansmanı için yapılmıştır. Leasing işlemleri üretim için gerekli makine ve teçhizat ile iş makinesi alımlarından oluşmaktadır.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Banka Kredileri	30.082.175	27.229.600	41.770.272	26.020.927
Finansal Kiralama Borçları Net	5.635.924	8.162.242	11.789.803	17.291.654
-Finansal Kiralama Borçları	6.995.795	10.309.587	15.105.304	22.558.321
-Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-1.359.871	-2.147.345	-3.315.501	-5.266.667
Çıkarılmış Tahviller			42.500.000	0
-Anapara			42.500.000	0
Toplam	35.718.099	35.391.842	96.060.075	43.312.581

ÖZKAYNAKLAR:

2019 yılında 2018 yılına göre % 35 artış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 28 artış, 2017 yılında 2016 yılına göre % 3 artış, 2016 yılında ise 2015 yılına göre % 28 artış göstermiştir. Şirketin 2015 yılında öz kaynaklar toplamı 93.3 milyon TL, 2016 yılında 119.4 milyon TL, 2017 yılında 122.9 milyon TL, 2018 yılında 177.8 milyon TL, 2019 yılında 240.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında ve 2018 yılında maddi duran varlıklarda 16 nolu muhasebe standardı gereği uyarınca yapılan yeniden değerlendirme farklarından kaynaklanmaktadır. 2019 Ocak ayında ödenmiş sermayede 56.664.069,25 TL bedelli sermaye artışı gerçekleşmiştir. Net dönem karı ve zararının dağıtılmayarak geçmiş yıllar karları hesabına aktarılması nedeni ile de özkaynaklarda artış olmuştur.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Maddi duran varlık değer artışı	138.566.742	138.566.742	72.418.443	72.418.443
Maddi duran varlık değer artışlarının ertelen vergi	-30.484.683	-30.484.683	-15.932.057	-14.464.389
Aktüeryal kazanç / zararlar	-7.350.117	-5.336.352	-3.784.014	-3.095.835
Aktüeryal kazanç / zararların ertelenen verg, etkisi	1.555.108	1.112.080	770.566	619.167
Toplam	102.287.050	103.857.787	53.472.938	55.477.386

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirketin mali oranları 30.09.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

RASYOLAR	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cari Oran				
(Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,04	0,92	1,06	0,90
Likide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,66	0,59	0,75	0,66
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,47	0,37	0,32	0,35

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,68	0,73	0,76	0,74
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0,03	0,03	0,04	0,04
Alacak Tahsil Süresi (Ticari Alacaklar / Net Satışlar*365)	258	173	183	201
Stok Devir Süresi (Stoklar / Satışların Maliyeti *365)	232	192	142	138
Borç Ödeme Süresi (Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365)	347	232	243	258

İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2016 yılında 0,90'ken 2017 yılında 1,06'a yükselmiş, 2018 yılında 0,92'ye düşmüş, 2019 yılında da 1,04'e yükselmiştir. Stokların ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı cari orandaki seyre paralel olarak 2016 yılında 0,66'ken 2017 yılında 0,75'e yükselmiş, 2018 yılında 0,59 düşmüş, 2019 yılında da 0,66'ya yükselmiştir. Bu bilgiler ışığında ihraççının işletme sermayesine ihtiyacı olduğu görülmektedir.

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

İhraççının özkaynakların toplam borçlara 2016 yılında 0,74'ken, 2017 yılında 0,76'ya yükselmiş, 2018 yılında 0,73, 2019 yılında ise 0,68'e düşmüştür.

Şirketin 30.09.2019, 30.09.2018, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747
Satışların Maliyeti	-191.623.762	-234.772.655	206.085.904	174.056.658
Brüt Kar/Zarar		80.745.226	67.753.640	48.878.089
Esas Faaliyet Karı/Zararı	47.359.165	52.117.173	42.774.407	34.490.336
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-326.450	-1.900.726	7.697.419	7.460.059
Dönem Karı/Zararı	7.126.704	4.502.241	5.518.581	4.995.262

Gelir Tablosu	30.09.2019	30.09.2018
Hasılat	257.304.835	244.838.313
Satışların Maliyeti	191.623.762	186.012.036
Brüt Kar/Zarar	65.681.073	58.826.277
Esas Faaliyet Karı/Zararı	47.359.165	38.648.391
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-326.450	445.328
Dönem Karı/Zararı	7.126.704	6.081.336

Hasılat:

Şirketin satışları; 2019 Eylül dönemi 2018 Eylül dönemine göre % 5,3 artış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 15 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, 2017 yılında 21.5 milyon m2/yıl, 2018 yılında 19.6 milyon m2/yıl olarak gerçekleşmiştir. 2018 Eylül döneminde 15.7 milyon m2/yıl olan satış miktarı 2019 Eylül döneminde 13.3 milyon m2/yıl olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında yaşanan kriz nedeni ile satışlar miktarsal olarak gerilemiş, fiyatlar genel düzeyinde yaşanan artış ile tutarsal olarak artmıştır. Yurt dışı satışlar dövizle bağlı olması nedeni hasılatı yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hasılatı yansıması daha yavaş gerçekleşmektedir..

Maliyet:

Şirket'in Maliyetleri 2019 Eylülde 191,6 milyon TL, 2018 Eylül ayında 186 milyon TL, 2018 yılında 234,7 milyon TL, 2017 yılında 206,8 milyon TL, 2016 yılında 174 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin en önemli maliyet kalemleri doğalgaz, elektrik, işçilik, hammadde ve yardımcı hammadde giderleridir. ÜFE aylık enflasyon oranlarında 2017 ikinci çeyreğinden sonara başlayan artışın 2018 yılında yıllık bazda % 45 ler ulaşması nedeni ile maliyet kalemlerinde hızlı artışlar yaşanmıştır. Ayrıca döviz kurlarındaki artışın etkisi ile yurt dışından ithal edilen girdiler de maliyetleri artırıcı etkiler yaratmıştır.

Hasılatdaki büyümeye bağlı olarak satışların maliyetinde tutarsal olarak artış görülmekle beraber, "Satışların Maliyeti/Hasılat" oranı 2016'da % 78, 2017'de % 75, 2018'de %74, 2018/9 da % 76, 2019/9 da % 74 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı/Zararı

Şirket'in esas faaliyet karı 2019 Eylülde 47.3 milyon TL, 2018 Eylülde 38.6 milyon TL, 2018 yılında 47.3 milyon TL, 2017 yılında 67.7 milyon TL, 2016 yılında 48.8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Esas faaliyet karı yıllar itibarı 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 2019 Eylül'de -0.3 milyon TL, 2018 Eylül'de 0.4 milyon TL, 2018 yılında 4.5 milyon TL, 2017 yılında 7.6 milyon TL, 2016 yılında 7.4 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. 2019 yılında da 2018 yılının etkisi devam etmiştir.

Dönem Karı/Zararı

Şirket'in dönem karı 2019 Eylülde 7.1 milyon TL, 2018 Eylülde 6 milyon TL, 2018 yılında 4.5 milyon TL, 2017 yılında 5.5 milyon TL, 2016 yılında 4.4 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Dönem karı üzerinde teşvik belgesine bağlı tamamlanmış yatırımlara ait yatırım indirimi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı gelirir etkisi bulunmaktadır.

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

Şirketin satışları; 2019 Eylül dönemi 2018 Eylül dönemine göre % 5 artış, 2018 yılında 2017 yılına göre % 15 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, 2017 yılında 21.5 milyon m2/yıl, 2018 yılında 19.6 milyon m2/yıl olarak gerçekleşmiştir. 2018 Eylül döneminde 15.7 milyon m2/yıl olan satış miktarı 2019 Eylül döneminde 13.3 milyon m2/yıl olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında yaşanan kriz nedeni ile satışlar miktarsal olarak gerilemiş, fiyatlar genel düzeyinde yaşanan artış ile tutarsal olarak artmıştır. Yurt dışı satışlar dövizle bağlı olması nedeni hasılatı yansıması hızlı bir şekilde olurken, yurt içi piyasada fiyat artışlarının hasılatı yansıması daha yavaş gerçekleşmektedir.

Net Satışlar	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurt İçi	171.324.398	194.794.620	224.360.376	223.820.851	192.293.792
Yurt Dışı	85.980.437	50.018.693	91.157.505	50.018.693	30.640.955
Toplam	257.304.835	244.838.313	315.517.881	273.839.544	222.934.747

Satış	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Metrekare	13.304.572	15.711.366	19.641.991	21.172.069	19.140.232

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

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

2018	Bir önceki aya göre değişim oranı	Bir önceki yılın aralık ayına göre değişim oranı	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	12 aylık ortalamalara göre değişim oranları	Endeks sayıları (Yİ-ÜFE)
Ocak	0,99	0,99	12,14	15,66	319,60
Şubat	2,68	3,69	13,71	15,50	328,17
Mart	1,54	5,29	14,28	15,35	333,21
Nisan	2,60	8,03	16,37	15,36	341,88
Mayıs	3,79	12,12	20,16	15,80	354,85
Haziran	3,03	15,52	23,71	16,57	365,60
Temmuz	1,77	17,56	25,00	17,41	372,06
Ağustos	6,60	25,32	32,13	18,78	396,62
Eylül	10,88	38,96	46,15	21,36	439,78
Ekim	0,91	40,22	45,01	23,73	443,78
Kasım	-2,53	36,68	38,54	25,52	432,55
Aralık	-2,22	33,64	33,64	27,01	422,94

2019	Bir önceki aya göre değişim oranı	Bir önceki yılın aralık ayına göre değişim oranı	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	12 aylık ortalamalara göre değişim oranları	Endeks sayıları (Yİ-ÜFE)
Ocak	0,45	0,45	32,93	28,70	424,86
Şubat	0,09	0,55	29,59	29,97	425,26
Mart	1,58	2,14	29,64	31,17	431,98
Nisan	2,98	5,18	30,12	32,24	444,85
Mayıs	2,67	7,99	28,71	32,85	456,74
Haziran	0,09	8,09	25,04	32,81	457,16
Temmuz	-0,99	7,02	21,66	32,24	452,63
Ağustos	-0,59	6,39	13,45	30,51	449,96
Eylül	0,13	6,53	2,45	26,44	450,55
Ekim	0,17	6,71	1,70	22,58	451,31

Girdi maliyetliyetleri döviz kurunda yaşanan artışlara ve ÜFE endeksine bağlı fiyat artışlarına paralel yükselişler göstermektedir. Yıllık üretici fiyat endeksi son 2018 yılında bir önceki yıla göre % 45 ler seviyesinde artış göstermiştir. 2019 yılında ise bir yıllık ortalaması % 26 lar seviyesindedir. 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.

2018	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.18	0,800	13,6%
Şub.18	0,800	
Mar.18	0,800	
Nis.18	0,878	
May.18	0,878	
Haz.18	0,878	
Tem.18	0,878	
Ağu.18	1,000	14,0%
Eyl.18	1,141	14,0%
Eki.18	1,352	18,5%
Kas.18	1,352	
Ara.18	1,352	

2019	Doğalgaz Fiyatı (TL/Sm ³)	Değişim (%)
Oca.19	1,352	
Şub.19	1,352	
Mar.19	1,352	
Nis.19	1,352	
May.19	1,352	
Haz.19	1,352	
Tem.19	1,352	
Ağu.19	1,550	14,7%
Eyl.19	1,550	
Eki.19	1,550	
Kas.19	1,550	
Ara.19		

2017 yıl sonunda 0,704 m3/TL olan doğalgaz fiyatı güncel olarak 1,550 m3/TL ye yükselmiştir. 2017 yıl sonunda 0,240 kW/TL olan elektrik fiyatı güncel olarak 0,490 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 dövizde endeksli fiyatlamaya bağlı olduğu için % 40 civarında fiyat artışı oluşmuştur. 1 kg Firit 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 yılında % 40 'lara yükselmiş, 2019 yılında kademeli düşüşler ile güncel olarak % 15 'lere gerilemiştir. 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.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Faiz Gideri	47.552.158	54.289.290	34.716.703	28.742.725

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	443.720.702
Garantili	76.500.000
Teminatlı	170.528.334
Garantisiz/Teminatsız	196.692.368
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	64.252.203
Garantili	
Teminatlı	35.718.099
Garantisiz/Teminatsız	28.534.104
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	507.972.905
Özkaynaklar	240.384.064
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	64.711
Diğer yedekler	140.319.353
TOPLAM KAYNAKLAR	748.356.969
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	1.457.506
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	1.457.506
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	118.787.021
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	28.130.451
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	296.803.230

I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	443.720.702
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	442.263.196
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	35.718.099
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	28.534.104
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	64.252.203
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	506.515.399

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplanmakta olup, 30.09.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer verilmektedir.

Açıklama /Dönem	30.09.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	461.282.621	354.507.667	278.372.994	246.002.591
Kısa Vadeli Yükümlülükler	443.720.702	386.754.406	263.451.507	273.714.943
Net İşletme Sermayesi	17.561.919	-32.246.739	14.921.487	-27.712.352

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.

Tablo 10.2.3 bölümünde bahsedildiği üzere ÜFE endeksinde yaşanan artışların girdi fiyatlarını yükseltmesi nedeni ile üretim ve satış faaliyetlerinin fonlanabilmesi için daha fazla sermayeye ihtiyacı doğmuştur.

Bedelli sermaye artışından elde edilecek fon ile işletme sermayesi açığının kapatılması planlanmaktadır. Şirketin yatırımları tamamlanmış olup önümüzdeki 12 – 48 ay aralığında yeni yatırım planı bulunmamaktadır. Yatırım masraflarının son bulmuş olması ve fiyatlar genel düzeyindeki artışın yavaşlamış olması nedeni ile yapılacak sermaye artırımından sağlanacak fon ile bunda sonraki aylarda nakit döngüsü normale girecektir. Sermaye artırımını sonrası kısa vadeli krediler kapatılacak, kapama sonrası oluşacak banka limitleri ile kısa vadeden uzun vadeye geçişler sağlanacaktır. Sermaye artışından sağlanacak fon ile işletme faaliyetlerinin daha düzenli hale geleceği tedarik, üretim ve satış operasyonlarının daha faydalı yönetilebileceği görülmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

30.09.2019 tarihi itibari ile seramik üretimi 13.743.701 m2 olarak gerçekleşmiş olup kapasite kullanım oranı % 76 dır. Satış miktarı ise 13.304.572 m2 dir. Satışların 3.842.387 m2.'si yurtdışı piyasaya gerçekleştirilmiştir. Mamül stoklarda 439.129 m2 artış olmuştur.

Üretim Maliyetleri ÜFE endeksine paralel olarak artış göstermiştir. Artan üretim maliyetlerini telafi edebilmek amacıyla satış fiyatlarında artışlar yapılmıştır. Ancak İnşaat sektörünün 2018 den itibaren duraklaması nedeni ile satış fiyatlarındaki artış maliyet deki artışları ancak karşılayabilmiştir.

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

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

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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

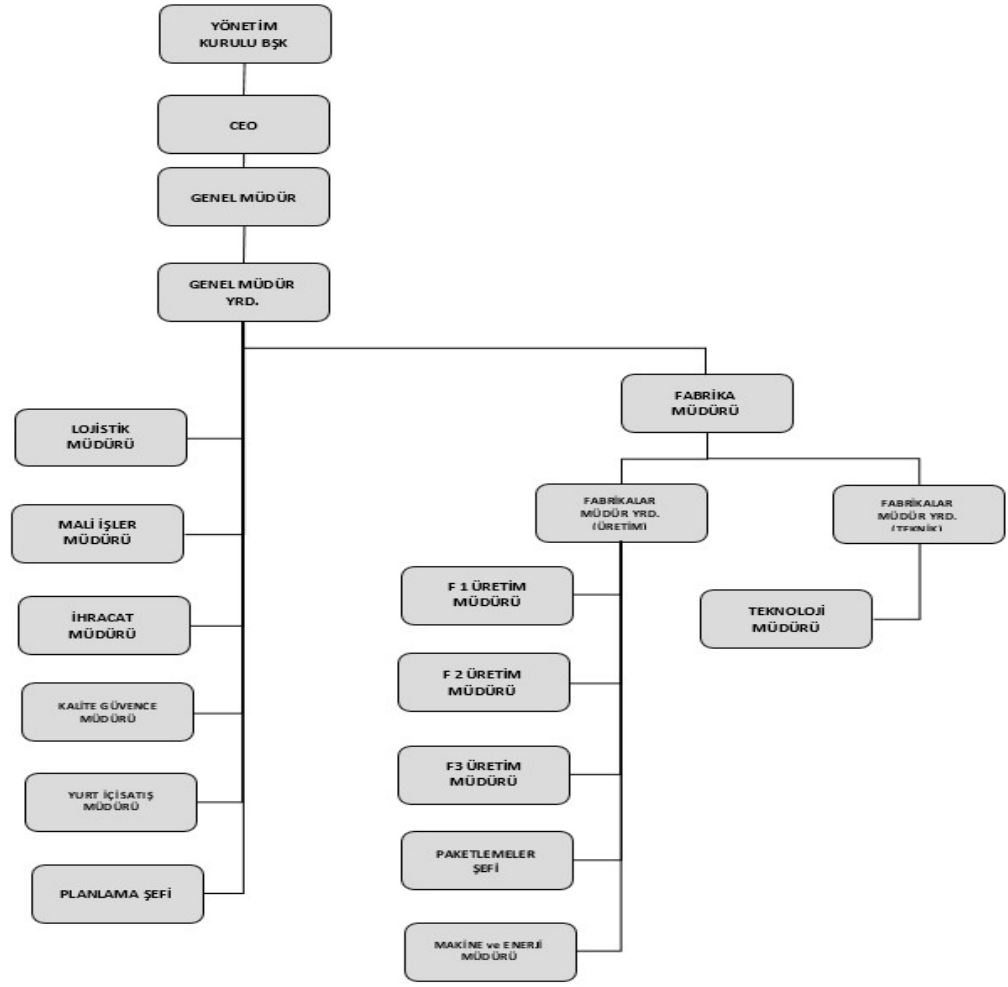
Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda 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	9.578.977,01	9,59
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Uşak Seramik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	3 Yıl/ 2 Yıl	2.612.448,28	2,61
A.Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Uşak Seramik San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	0	0
Ömer Fatih KARAYEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Uşak Seramik San.A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	0	0
Nuh DAĞDELEN	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
	Tanırlar 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
	Tanırlar 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	%
Hüseyin TANIŞ	Genel Müdür	Genel Müdür	0	0
Arslan DEMİR	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müd.Yrd.	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.- Genel Müdür	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	A.Hakan TANIŞ'ın kardeşi
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	DurmuşTANIŞ'ın oğlu	Hüseyin TANIŞ'ın kardeşi
Ömer Fatih KARAYEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Nuh DAĞDELEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Arslan DEMİR	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
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 Ömer Fatih KARAYEL

Kayserili Karayel ailesinin ilk çocuğu olarak 1977 yılında İstanbul’da doğdu. Öğrenimine Fatih İlkokulda başlayan Karayel daha sonra eğitimine İstanbul İmam Hatip lisesinde devam etti. Sakarya Üniversitesi İİBF İşletme Bölümü’nden 1998 yılında mezun olduktan sonra aynı okulda yüksek lisansını tamamladı. Çeşitli sivil toplum kuruluşlarında görev alan Karayel, Birlik Vakfı Gençlik Kulübü kuruculuğunu yapmış ve Milli Türk talebe birliğinin yeniden kuruluşunda da görev almıştır. İş hayatında çeşitli sektörlerde ortaklık ve yöneticilik yapan Karayel, halen Tomarzalılar Vakfı mütevelli heyeti başkanlığını ve Patronlar Platformu başkan vekilliğini yürütmektedir. Karayel evli ve üç çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Nuh DAĞDELEN

1973 Kırıkkale doğdu. Çalıöz ilkokulu, Atatürk ortaokulu ve Kırıkkale Lisesi’ni bitirdikten sonra 1997 yılında Selçuk Üniversitesi İİBF işletme Bölümü’nden mezun oldu. 1998- 2001 yılları arasında Sakarya Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Muhasebe Finansman Ana Bilim Dalı’nda “Küçük ve orta ölçekli işletmelerde yatırım kararlarının değerlendirilmesi” konulu tez ile yüksek lisansını tamamladı. Yükseköğreniminin ardından çeşitli özel işletmelerde yatırım uzmanı olarak görev yaptı. 2001 yılında askerlik hizmetimi tamamladım. 2003 yılından itibaren Kırıkkale’de kendi Mali Müşavirlik ofisinde çalışmalara devam ediyor. 2004 yılında Kırıkkale Serbest Muhasebeci Ve Müşavirler Odası Disiplin Kurulu Başkanlığı ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulundu. 2006-2009 yılları arasında AK Parti Kırıkkale İl başkanı olarak partide görev almış ve 2017 bugüne hala Kırıkkale İl başkanlığı görevi devam etmektedir. 2013 yılında mesleğinde Bağımsız Denetçi unvanı hakkını kazandı. Hasibe hanım ile evliyim. Zeynep ve Aişe’nin babasıyım.

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payları (%)	Son Durum
Durmuş TANIŞ	Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	55	Devam Ediyor
	Tanırlar 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
	Tanırlar 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 kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık 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 ihraççındaki 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 İhraççada 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	16 Yıl
A. Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	
Ömer Fatih KARAYEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	3 AY
Nuh DAĞDELEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl	

Not: Ömer Fatih Karayel 16.07.2019 tarihinde göreve başlayıp 28.10.2019 tarihinde görevinden istifa etmiştir.

Şirketin yönetimde söz sahibi diğer personel tablosu aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üslendiği Görevler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Hüseyin TANIŞ	Genel Müdür	Genel Müdür	16 Yıl
Arslan DEMİR	Genel Müdür Yardımcısı	İnsan Kaynakları Müdürlüğü	12 Yıl
İzzet ÖZKAN	Lojistik Müdürü	Lojistik Müdürü	26 Yıl
Cüneyt BİRHAN	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	23 Yıl
Hasan KARAGÜR	Pazarlama Müdürü	Pazarlama Müdürü	29 Yıl
Ufuk GÖK	İhracat Müdürü	İhracat Müdürü	11 Yıl
Arif GÜNEŞ	Mak. Enerji Müdürü	Makine Enerji Müdürü	7 Yıl

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

Yönetimde söz sahibi icracı Yönetim Kurulu Üyelerine (Genel Müdür, Genel Müdür Yrd., Bölüm müdürleri) 4857 sayılı iş kanunu'nun 11. Maddesi gereği belirsiz süreli iş akdi yapılmış olup, iş akdinin işveren tarafından fesih edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminatı yükü 30.06.2018 tarihi itibariyle 235,596 TL'dir. 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:

Ömer Fatih KARAYEL	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nuh DAĞDELEN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Denetimden Sorumlu Komite'nin ana işlevi; mali raporların anlaşılır, şeffaf ve güvenilir olmasının sağlanması, iç kontrollerinin değerlendirilmesi, iç denetimin etkili kullanımı, bağımsız denetimin gözetimi ve bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için Yönetim Kurulu'na görüş vermektedir. Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı olmak üzere ilgili yasa ve kanunlara,

kurumsal yönetim ilkelerine etik kurallara uyum konularındaki çalışmalara destek olmak ve adı geçen konularla ilgili gözetim işlevini yerine getirmekle sorumludur.

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Nuh DAĞDELEN	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:

Nuh DAĞDELEN	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 tespit edilen riskler ile ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yaparak Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

Geçmiş yıllarda yapılmış olan sermaye 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,
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	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Faaliyet Alanlarına Göre				
İdari Personel	67	64	87	79
Üretim	328	361	390	366
Satış ve Pazarlama	21	20	24	18
Toplam	416	445	463	458

Şirket bünyesinde taşeronla bağlı olarak çalışan personel sayıları aşağıdaki gibidir.

TAŞERON PERSONEL SAYILARI				
	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Toplam Personel Sayısı	404	213	392	369
Personel Devir Hızı	%132	% 143	%90	%123

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.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Ticaret Unvanı/	SON DURUM		30.09.2019		31.12.2018	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.366.321,84	12,37	12.366.321,84	12,37	12.366.321,84	28,54
Tanırlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.050.000,00	5,05	5.050.000,00	5,05	5.050.000,00	11,65
Zafer BEKEN	0,00	0	5.572.982,09	5,57	0	0
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	82.583.678,16	82,58	77.010.696,07	77,01	25.919.608,91	59,81
TOPLAM	100.000.000,00	100	100.000.000,00	100	43.335.930,75	100

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.	
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
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.	
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Dolaylı Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Durmuş TANIŞ	3.300.000	55%
Hüseyin TANIŞ	900.000	15%
Hasan TANIŞ	900.000	15%
HarunTANIŞ	900.000	15%
Toplam Sermaye	6.000.000	100%

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

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

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	100.000.000	100
			TOPLAM	100.000.000	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	Sermayedeki Oranı (%)
	(1 lot/100 adet pay)	
	(TL)	
Tanser Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.366.321,84	12,37
Tanışlar Yapı Malzemeleri İnşaat Petrol Maden Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.050.000,00	5,05
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	82.583.678,16	82,58
TOPLAM	100.000.000,00	100

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

Yoktur.

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

Adı Soyadı	Görevi	Akrabalık	
Durmuş TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Hüseyin TANIŞ'ın babası	A.Hakan TANIŞ'ın babası
Hüseyin TANIŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Durmuş TANIŞ'ın oğlu	A.Hakan TANIŞ'ın kardeşi
Abdullah Hakan TANIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Durmuş TANIŞ'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, 2016, 2017 ve 2018 Yılların ait finansal tablolar için 23 nolu dipnotta, 30 Eylül 2019 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.

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan alacaklar	130.438.260	92.809.159	101.964.001	74.060.008
İlişkili taraflara borçlar	-29.998.819	-31.205.339	-6.932.632	-1.960.806
Toplam	100.439.441	61.603.820	95.031.369	72.099.202
Mal ve hizmet satışları	70.253.914	103.381.522	54.530.349	89.520.657
Mal ve hizmet alışları	-13.116.816	-19.591.375	-7.166.565	-12.402.173
Diğer gelirler / giderler	2.864.015	4.174.156	-3.662	-213.332
Finansal gelirler / giderler	-1.739.161	-786.904	-633.381	-608.389
Toplam	58.261.952	87.177.399	46.726.741	76.296.763

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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	0	0	0	0
Mal ve hizmet alımları	0	0	364.515,00	212.250,00
Diğer gelirler / giderler	0	5.000	0	0
Finansal gelirler / giderler	0	0	0	0

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 1adet SERAMİKPARK 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 alımları	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 alımları 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 Sramik 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:

Uşak Seramik Paz.	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	60.819.953,00	87.272.580,00	84.491.827,00	64.773.871,00
Mal ve hizmet alışları	1.322.568,00	1.804.600,00	1.712.813,00	731.435,00
Diğer gelirler / giderler	2.478.504,00	3.122.129,00	3.514.818,00	0
Finansal gelirler / giderler	0	0	244.858,00	608.386,00

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 çeşitliği 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 satınalmaktadır. Diğer gelir / gideler iade faturalarından oluşmaktadır.

Şirket ile ticari ilişkilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Hit Enerji	2019/9	2018	2017	2016
Mal ve hizmet satışları	7.375,00	2.225,00	2.562,00	9.804,00
Mal ve hizmet alışları	3.155.427,00	4.466.328,00	4.423.278,00	4.084.749,00
Diğer gelirler / giderler	3.651,00	145.287,00	69.033,00	0
Finansal gelirler / giderler	0	0	0	0

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	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Mal ve hizmet satışları	1.309.158,00	52.915,00	3.024,00	20.542,00

Mal ve hizmet alışları	7.725.548,00	5.325.049,00	2.860.768,00	1.839.967,00
Diğer gelirler / giderler	30.394,00	89.076,00	806.509,00	0
Finansal gelirler / giderler	0	0	0	0

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

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

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

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

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Net Satış Hasılatı	257.304.835	315.517.881	273.839.544	222.934.747	187.541.228
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	70.872.888	105.530.654	110.097.260	89.713.447	72.016.188
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	27,54	33,45	40,21	40,24	38,40
Tanser Seramik San.Tic.A.Ş.			0	0	20.000
Tanışlar Yapı Malz.İnş.Pet.Mad.Ur .San.Tic.A.Ş.	8.225.202	16.554.633	21.209.487	24.929.772	17.500.742
Uşak Seramik Pazarlama ve Tic. A.Ş.	61.338.528	88.923.106	88.006.645	64.773.871	54.477.507
Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.			71.595	9.804	17.939
Eda Turizm Otelcilik Madencilik Ltd.Şti.	1.309.158	52.915	809.533	20.542	94.632

Not: Hit Enerji Isı Metal Madencilik Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.'nin hisseleri 2019 yılında ilişkili taraf tarafından ilişkili olmayan tarafa satılmış olup, ilişkili taraf işlemleri dışında kalmıştır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 100.000.000,00 (yüz milyon) TL' dir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (bir) krş nominal değerde 15.000.000.000(onbeş milyar) 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. Şirket Sermayr Piyasası Kurulunun 19.03.2020 tarih ve Sayı: 298333736-110.03.03-E.4243 sayılı yazısı ile kayıtlı seramye tavanını 300.000.000 TL ye arttırılması için uygunluk almış olup, 29.05.2019 tarih ve 9839 sayılı TTSG ile tescil edilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 300.000.000,00 (yüz milyon) 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, 2019 yılından 2024 yılı sonuna kadar 5 yıl süreyle geçerlidir.

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

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.6.2018
Fiili Dolaşımdaki Paylar	25.919.608,91	25.919.608,91	25.919.608,91	25.919.608,91
Toplam Sermaye	43.335.930,75	43.335.930,75	43.335.930,75	43.335.930,75
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	59,81	59,81	59,81	59,81

Şirketin aynı sermaye ödemesi yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

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

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

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

c-) Her türlü beton eşya,

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

(3.01) Fabrika imalathane ve atölyeler kurup işletebilir.

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

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

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

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

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

(3.07) İmalatı ve çalışma konuları ile ilgili her türlü ticari, sınai ve mali işlemleri yapabilir, resmi ve özel taahhütlere girişebilir, mağazalar, depolar, satış yerleri ve müşavirlik büroları açabilir.

(3.08) Yurt içinden ve dışından acentelik, bayilik, dağıtıcılık, komisyonculuk ve mutemetlik alabilir, verebilir, 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 rehin ve ticari işletme rehnide dahil olmak üzere kendisi veya üçüncü kişiler adına her ne nam ve şekilde olursa olsun teminat olarak göstermek şirketin faaliyet konuları içerisinde her türlü hakları iktisap etmek borçları iltizam etmek konusu ile ilgili kurulmuş ve kurulacak başka şirketlere iştirak etmek, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla hisse senetleri satın almak, devir almak, gerektiğinde bunları satmak.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret bakanlığı ile Sermaye Piyasası 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.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

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

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

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

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

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

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

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

Şirket Genel Müdürü Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilebilir.

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

Yönetim Kurulunun Müddeti:

MADDE (8) :

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu Toplantıları:

MADDE (9) :

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

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

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

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve 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 destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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

Yönetim Kurulunun görev ve Yetkileri:

MADDE (11) :

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

Özellikle aşağıdaki konular Yönetim Kurulu kararı ile yapılır:

- 1.) Bu Esas Sözleşme“Amaç ve Konusu” başlıklı 3. maddesinde tadat edilen hususların 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 yetkilerin saptanması.
- 4.) 2. ve 3. bentte belirtilenlerin dışında kalan personelin işe alınması, ücretlerine, çalışma düzenine ve işten çıkarılmasına ilişkin kuralların saptanması.
- 5.) Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanların saptanması, verilmiş yetkilerin kaldırılması.
- 6.) Şubeler açılması ve kapatılması, Acentelik, Temsilcilik, Mümessillik, Dağıtıcılık, Vekalet, Komisyonculuk ve mutemetlik verilmesi, alınması.
- 7.) Şirket adına taşınır ve taşınmaz mal satın alınması, inşa ettirilmesi, kiralanması, Şirketin taşınır ve taşınmaz malları üzerine rehin, ipotek ve bunların dışındaki her türlü kanuni haklar tesis ve fekkine izin verilmesi.

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

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız 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 fıkrafta belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

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

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

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

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

Esas sözleşme'nin 'Vekil Tayini' başlıklı 20. Maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket pay sahibi olan vekiller kendi oyundan başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları kullanmaya yetkilidirler. 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 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 öngörölmüş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğér pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir.

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

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

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

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

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

(7) Esas sözleşme devredilebilirlik şartlarını ağırlaştıramaz.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörölen 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 değışmiş 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. 30.09.2019, 2018, 2017 ve 2016 yıllarına ilişkin Finansal Tabloların Denetimini Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş. gerçekleştirmiştir.

Dönem	01.01.2019-30.09.2019
Unvan	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	Olumlu
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Osman EFLATUN

Dönem	01.01.2018-31.12.2018
Unvan	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	Olumlu
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali Osman EFLATUN

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

30.09.2019 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.

31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 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.

31.12.2017 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.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının 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 sonra meydana gelen döviz kurlarındaki yüksek artış ve bu kur artışlarının maliyet kalemlerine yansımaları sonucu üretim maliyetleri olumsuz yönde etkilenmiştir. Reel faiz artışları, doğalgaz ve elektriğe gen zamlar neticesinde finansal performansını olumsuz etkileyen gelişmeler oluşmuştur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhracının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım 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 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 dağıtımı Genel Kurulu toplantısında. SPK mevzuatı çerçevesinde, belirlenen süre içinde yapılır. Uşak Seramik San A.Ş nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinden kamuoyuna sunulur.

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2015 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43.335.930,75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206.958,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	2.072.099,04	1.607.106,41
4	Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)	880.516,33	880.516,33
5	Net Dönem Karı (=)	1.191.582,71	726.590,08
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	727.475,35
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	1.191.582,71	-885,27
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
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	1.191.582,71	-885,27
20	-Geçmiş Yıl Karı -Olağanüstü Yedekler -Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

2015 Yılı Genel Kurul Kararı:

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

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43.335.930,75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206.958,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	6.346.620,00	3.846.635,76
4	Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)	1.351.358,00	1.351.358,00
5	Net Dönem Karı (=)	4.995.262,00	2.495.277,76
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	885,26
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	4.995.262,00	2.494.392,50
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
10	Birinci Temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karı		
11	Ortaklara Birinci Temettü		
12	-Nakit		
13	-Bedelsiz		
14	-Toplam		
15	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
16	Yönetim Kurulu üyelerine, çalışanlarına vb.'e temettü		
17	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
18	Ortaklara İkinci Temettü		
19	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
20	Statü Yedekleri		
21	Özel Yedekler		
22	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		
23	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
24	-Geçmiş Yıl Karı	4.995.262,00	2.494.392,50
25	-Olağanüstü Yedekler		
26	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

2016 Yılı Genel Kurul Kararı:

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

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2017 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			43.335.930,75
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			206.958,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	6.802.018,00	1.933.054,10
4	Ödenecek Vergiler (-) (Spk Tablolarda Vergi Fazlası Var)	1.283.437,00	1.283.437,00
5	Net Dönem Karı (=)	5.518.581,00	649.617,10
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	5.518.581,00	649.617,10
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
10	Birinci 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.

UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş 2018 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	1,900,726.00	909,711.68
4	Ödenecek Vergiler (-)	0.00	0.00
5	Net Dönem Karı (=)	4,502,241.00	909,711.68
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.00	0.00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	45,485.58	45,485.58
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	4,456,755.42	864,226.10
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		
	- Olağanüstü Yedekler		
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

2018 Yılı Genel Kurul Kararı:

2018 yılı karı- zararının müzakere edilmesi maddesine geçildi, Yönetim Kurulu'nun 16.04.2019 tarihinde almış olduğu karara istinaden 2018 yılı karının geçmiş yıl karları hesabına aktararak ödenmemesi konusu Genel Kurul'un onayına sunuldu, yapılan oylamalar sonucunda elektronik ortamda katılan 14.180 adet hissenin ret oyuna karşılık 17.757.097,84 adet hissenin evet oyu ile ve oy çokluğu ile madde kabul edildi.

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

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

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	14.500.000.000	0,00	1,00	145.000.000	145

Şirketin 100.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesi 145.000.000,00 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 245.000.000,00 TL'na çıkartılması planlanmaktadır. Nakit karşılığında artırılan 145.000.000,00 tutarındaki sermayeyi temsil eden 14.500.000.000 adet pay halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın % 145 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,

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

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

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

Şirketimizin kar dağıtım politikası;

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

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

Bu hükümlere göre;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci kar payı

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

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

İkinci Kar payı:

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

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

II. Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

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

Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim Kurulunun Kar dağıtım tutarına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı Genel 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 şekilde sahip olunan payların Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana (2017 yılı için %97, 01 Ocak 2018 den itibaren %98) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahipleri Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içerisinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

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

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

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

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

Genel 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

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 bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hallerde TTK 'da veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

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

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

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

TTK madde 417 uyarınca; Yönetim Kurulu SPK' nın madde 30 (mülga 2499 sayılı SPK' nın 10/A) uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı Pay Sahipleri Çizelgesi' ne göre düzenler. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi Yönetim Kurulu Başkanı imzalatılır. Toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle pay sahiplerinin ad ve soyadları veya ünvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, şirketin çıkarılmış sermayesi ve toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

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

i. Oy Hakkı (SPKn md.30, TTKn md.434)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

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

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 21.01.2020 tarih ve 2020/01 sayılı kararı:

Şirketin Yatırım ve buna bağlı olarak büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün arttırılmasına yönelik olarak Esas Sözleşmesi'nin 6.maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden şirketimizin 300.000.000-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 100.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakten karşılanmak suretiyle 145.000.000-TL artırılarak 245.000.000-TL 'sına çıkarılmasına,

2-Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin 6.maddesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca, ortakların yeni pay alma (rüçhan) hakkının 1,00 Türk Lirası nominal değerli her bir pay 1,00 Türk Lirası fiyat üzerinden kullandırılmasına,

3-İş bu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar için ortaklığın yeni pay alma haklarında her hangi bir kısıtlama yapılmamasına,

4-Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son günün resmi tatile rastlatması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5-Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların ; 3 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa 'da oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

6-Arttırılan 145.000.000 TL nominal değerli payların ihraç ve satışına ilişkin izahnamenin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 'na başvurulmasına,

7-SPK VII-128.1 sayılı pay Tebliği'nin 33.maddesi sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporun onaylanmasına,

8-İşbu karar kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş.Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer merciler nezdinde tüm gerekli başvuruların yapılması , bu kapsamda tüm gerekli dokümanların , izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması , ilanların ve söz konusu olacak diğer beyanların, belgelerin onaylanması, kabul edilmesi, , imzalanması ,yeni pay alma hakkı kullanımı süresinin izahnamede açıklanmak suretiyle belirlenmesi ve gerekli diğer yasal işlemlerin yerine getirilmesi, işlemlerin gerçekleştirilmesi için Yönetimin yetkili kılınmasına ,toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye Piyasası Kurulu dışında müracaat edilecek başka bir kurum yoktur.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 145.000.000,00 TL olup, sermayeye oranı % 145' dir, 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 arz 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 3 iş günü içinde BİST'da satılacaktır.

SPK'nın onayını takiben yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının 2020 ayı içinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

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

Pay bedelleri nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şube , no.lu hesap (IBAN: TR.....) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (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 kurallarla 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 in altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 3 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 3 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından Pay bedelleri nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şube, no.lu hesap (IBAN: TR.....) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

c) Başvuru yerleri:

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

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

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

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş

olan yatırımcılar, izahname de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar 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, % 145'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şube , no.lu hesap (IBAN:) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

aracılığıyla

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

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

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

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

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

Satın Alma Taahhüdü yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Durmuş Tanış	Yönetim Kurulu Başkanı	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Yönetim Kurulu Başkanı	9.578.977	9,59
Hüseyin Tanış	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Genel Müdürlük	2.612.448	2,61
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

Nuh Dağdelen	Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Mali Müşavir	0	0
Arslan Demir	Genel Md.Yardımcısı	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Genel Müdür Yardımcısı	0	0
Harun Tanış	Tanışlar Grup Yönetici	Hamza Yerlikaya Bulvarı Çekmeköy Yolu No: 15 Dudullu / Ümraniye / İSTANBUL	Tanışlar Grup Yönetici	2.612.448	2,61
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 işler müdürü	0	0
Hacı Hayırlı	Planlama Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Planlama Şefi	0	0
Birol Taşkın	Muhasebe Şefi	Dilek Mah.Değirmenler Sokak No:100 Banaz/UŞAK	Muhasebe 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

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
Süleyman Nazif DENİZ	Universal Yeminli Mali MüşavirlikA.Ş	Güersel Mah.İmrahor Cad.No:29 Premier Kampus Office A Blok Floor:4 KAĞITHANE / İSTANBUL	YMM Denetçi	0	0
Atahan KARAMUSTAFA	Universal Yeminli Mali MüşavirlikA.Ş	Güersel Mah.İmrahor Cad.No:29 Premier Kampus Office A Blok Floor:4 KAĞITHANE / 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

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

İzahnamenin 24.1.11. maddesinde belirtildiği üzere satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

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

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

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi:

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 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 3 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

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili	Oluşturulmuşsa	Aracılığın	Nominal	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Kuruluş		Türü	Değeri			
	Konsorsiyumdaki		(TL)			
	Pozisyonu					
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	145.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 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.

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

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

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda, bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler.

Yoktur

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 144.568.250 TL'dir.

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

Spk Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0.2)	290.000
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0.03	43.500
MKK İhraç Hizmeti Bedeli % 0.005	7.250
Rekabeti Koruma Fonu % 0.04	58.000
Aracı Kuruluş Ücreti	25.000
İlan ve Tescil Giderleri(Tahmini)	3.000
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	431.750
1 TL Nominal Değerli Payın Toplamı	145.000.000,00
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0030

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 21.01.2020 tarih ve 2020/01 sayılı kararıyla, şirketimizin 100.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesi 145.000.000,00 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 245.000.000,00 TL'n arttırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 145.000.000 TL net fon ise 144.568.250 TL' dir.

Sermaye artırımının amacı şirketin yatırım ve buna bağlı olarak büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün arttırılmasına yönelik olup, sermaye artırım sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamı mali borçların kapatılmasında kullanılacaktır.

Mali borçlar olarak ifade edilen finansal tablolarda yer alan kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal borçların kısa vadeye düşen kısmının ana para ve faizleri, firmanın mali tablolarında yer alan ticari borçları ile daha önce keşide edilmiş firma çeklerinden vadesi gelenlerdir.

Şirket bu borçları mahiyeti, vadesi ve faaliyetlerine olan etkisine göre önceliklendirme yapmak sureti ile elde edilecek tahmini fonu bu alanlarda kullanacaktır.

Kullanılmayan rüçhan haklarının piyasa fiyatı ile halka arzından sağlanacak fon yukarıda izahı yapılan fon kullanım yerlerinde kullanılacaktır.

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 0,8343 TL ve yüzdesi % 34,64 'dir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.9.2019	%100 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar	240.834.064,00	240.834.064,00
Nakit Sermaye Artışı		145.000.000,00
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	240.834.064,00	385.645.238,00
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000,00	245.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,4083	1,5741
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,8343
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34,64%

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 0,390 TL ve yüzdesi % 16,21, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,268 TL ve yüzdesi % 15,31'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

BIST Ulusal pazarda USAK kodu ile işlem gören şirket paylarının 21.01.2020 tarihli kapanış fiyatı 1.75 TL olup, bu fiyat üzerinden yapılan sulanma etkisi hesabı aşağıdaki gibidir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	30.9.2019	%0 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar	240.834.064,00	240.834.064,00
Nakit Sermaye Artışı		145.000.000,00
Emisyon Primi		108.750.000,00
Sermaye Artırım Masrafları		188.826,00
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	240.834.064,00	494.395.238,00
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000,00	245.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	2,4083	2,0179
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,390
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		16,21%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,268
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) (Pozitif)		15,31%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

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

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

Dönem	Bağımsız Denetçi Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres
2019	Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Ali Osman Eflatun	Önder Caddesi no:32/1 Mebus Evleri Çankaya/ANKARA
2018	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

UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

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

11.11.2019, Ankara

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

Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar 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.5/1-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 ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımını yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

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

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

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

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dilek Mahallesi Değirmenler Sokak Banaz/UŞAK adresindeki ihraççının merkezi ile ihraççının 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 30.09.2019-31.12.2018-31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları

33. EKLER

Ek/1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı

Ek/2 Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı