

Uşak Seramik / USAK

Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,450
BİST Pazarı	Yakın İzleme Pazarı
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/11/1990
Halka Açıklık Oranı	77.0%
Fiili Dolaşım Oranı	82.8%

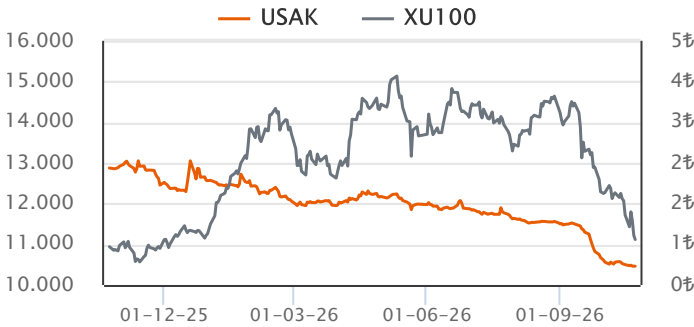
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	83.08	2,035.53
TANIŞLAR YAPI MALZEMELERİ İNŞAAT PE...	11.92	291.96
HİT ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ	5.00	122.51

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.34	1.10	2.52	1.50	0.37
Fiyat (USD)	0.01	0.03	0.06	0.03	0.01
Piyasa Değeri (Mn TL)	835	2,695	6,162	3,675	907
Piyasa Değeri (Mn USD)	32	82	155	79	18
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					47

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-7.50	-54.32	-81.96	-83.62
Rölatif %	0.93	-2.47	-45.55	-81.72	-84.37

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.36	1.02	1.57	1.29	0.72
Sektör Ort.	1.31	1.40	1.53	1.44	1.04
Firma Değeri/FAVÖK	2.48	6.88	32.64	7.76	4.36
Sektör Ort.	7.13	8.78	12.14	13.06	9.69
Fiyat/Kazanç		21.88	19.21		
Sektör Ort.		11.71	15.97	20.42	17.78
PD/DD	0.93	0.96	1.51	0.56	0.14
Sektör Ort.		3.78	2.23	1.63	1.23
Hisse Başına Kar (TL)		0.50	0.26		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,257	1,992	2,818	4,131	6,421
Duran Varlıklar	742	867	2,844	4,540	6,934
Toplam Aktifler	1,999	2,859	5,662	8,672	13,355
Özkaynak (Ana Ortaklık)	805	898	2,818	4,091	6,567
Net Borç	376	647	1,377	1,835	2,651
Net Satış Gelirleri	792	1,608	1,823	2,628	2,780
Brüt Kâr	155	327	324	458	181
FAVÖK	133	237	236	410	162
Net K/Z (Ana Ortaklık)	106	-116	-239	158	-559

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	159.5	103.2	13.4	44.1	5.8
Sektör Ort.	133.1	161.4	21.6	24.5	0.4
FAVÖK Değ.	90.6	189.1	-0.9	-58.6	233.0
Sektör Ort.	185.5	109.4	14.7	40.2	-6.0
Net Kâr/Zarar Değ.	470.3				
Sektör Ort.	241.4	77.4	27.8	-10.2	94.6
Brüt Kar Marjı	19.5	20.3	17.8	17.4	6.5
Sektör Ort.	31	25.2	19.8	22.4	23.6
FAVÖK Marjı	16.8	14.7	12.9	15.6	5.8
Sektör Ort.	19.2	15.2	6.5	9.1	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı	13.4	-7.2	-13.1	6.0	-20.1
Sektör Ort.	15.7	2	-9	-14.4	-8.1
Toplam Borçlar Değ.	103.1	64.3	45.0	61.1	48.2
Sektör Ort.	166.4	68.8	50.8	53.2	40.3
Net Borç Değ.	74.1	72.4	112.6	33.2	44.5
Sektör Ort.	819.1	5,299.7	174.9	311.3	29.8
Net Borç/FAVÖK	1.8	1.1	2.3	7.5	3.3
Sektör Ort.	-1.7	0.1	0.7	2.3	2.8
Aktif Büyümesi	100.9	43.0	98.0	53.2	54.0
Sektör Ort.	109.0	82.6	98.6	33.7	36.4
Özkaynak Büyüme	97.8	11.5	213.9	45.1	60.5
Sektör Ort.	95.3	109.4	172.7	25.8	30.1
Özkaynak Karlılığı	24.7	-4.5	6.6	9.3	-13.9
Sektör Ort.	42.7	20.8	1.7	-15.2	-3.5
Aktif Karlılığı	10.0	-1.6	2.9	4.5	-6.7
Sektör Ort.	16.7	4.6	1.6	-8.0	-0.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.0	2.0	1.7	2.1	2.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -420.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 418.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.8 yükselişle 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

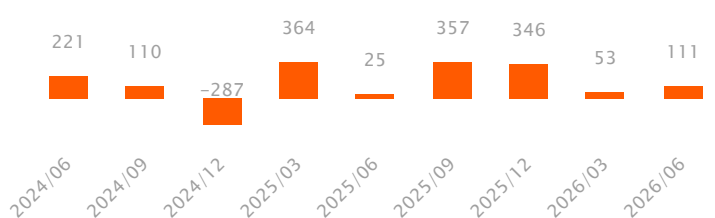
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.80 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 111.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.66 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %1.65)

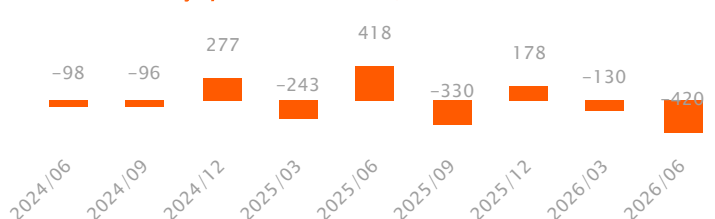
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %39 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %42 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,511	5,765	4,131	6,421	55.4	48.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	40	31	50	223	349.6	1.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,978	1,289	1,479	1,305	-11.7	9.8
Stoklar	1,438	2,321	1,454	2,093	43.9	15.7
Duran Varlıklar	4,994	6,928	4,540	6,934	52.7	51.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	4,728	6,535	4,235	6,588	55.6	49.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	9,505	12,692	8,672	13,355	54.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,644	6,373	4,353	6,243	43.4	46.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,426	1,868	1,151	2,513	118.4	18.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	518	795	597	286	-52.1	2.1
Ticari Borçlar	1,383	2,025	1,254	1,900	51.5	14.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	404	449	228	545	139.1	4.1
Finansal Borçlar	149	137	137	44	-67.9	0.3
Ticari Borçlar	216	252	53	249	370.8	1.9
Toplam Yükümlülükler	5,048	6,822	4,581	6,788	48.2	50.8
Özkaynaklar	4,457	5,870	4,091	6,567	60.5	49.2
Ödenmiş Sermaye	1,225	1,225	1,225	2,450	100.0	18.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,344	1,493	2,273	1,465	-35.6	11.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-76	-28	120	-559	a.d.	-4.2
Toplam Kaynaklar	9,505	12,692	8,672	13,355	54.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,291	4,764	2,628	2,780	5.8	100.0
Satışların Maliyeti	4,129	3,633	2,169	2,599	19.8	93.5
Brüt Kâr (Zarar)	163	1,132	458	181	-60.5	6.5
Faaliyet Giderleri (-)	352	318	192	203	5.7	7.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-190	814	266	-22	a.d.	-0.8
FAVÖK	71	1,064	410	162	-60.5	5.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	512	-398	143	-79	a.d.	-2.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-139	-6	-14	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-252	-471	-263	-242	-8.0	-8.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	183	410	394	-101	a.d.	-3.6
Finansman Gelirleri	54	89	59	87	46.4	3.1
Finansman Giderleri (-)	992	1,298	781	809	3.6	29.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	685	739	459	480	4.7	17.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-68	-61	131	-343	a.d.	-12.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-76	-23	158	-559	a.d.	-20.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-1,182	147	261	-968	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	0	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-172	-1,100	-217	-238	9.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	270	1,128	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	98	28	18	0	-99.0	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	563	200	-26	1,398	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	162	516	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	231	29	-36	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-55	-3	26	207	707.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	0.9	0.9	1.0
Nakit Oran	0.9	0.5	1.1	3.6
Likit Oran	0.7	0.5	0.6	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	92.6	91.6	92.6	90.4
Stok Devir Hızı	101.9	162.9	99.6	179.6
Borç Devir Hızı	92.7	171.2	75.8	141.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	101.8	83.3	116.4	128.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	3.8	23.7	17.4	6.5
FVÖK Marjı	20.2	24.1	32.5	13.6
FAVÖK Marjı	1.7	22.3	15.6	5.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.6	-1.3	5.0	-12.3
Efektif Vergi Oranı	-11.3	61.5	-20.6	-63.0
Net Kar Marjı	-1.8	-0.5	6.0	-20.1
Özsermaye Karlılığı	-1.9	-0.5	4.6	-10.5
Aktif Karlılık	-0.9	-0.2	4.5	-6.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	113.3	116.2	112.0	103.4
Toplam Borç / Aktif	53.1	53.8	52.8	50.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	41.5	41.0	41.1	41.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.1	0.0	0.2	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-593.3	-283.8	-599.0	425.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-836.0	-26.7	-244.5	52.1
Net Borç (Mn TL)	2,053.5	2,769.3	1,834.6	2,650.9
Net Borç / FAVÖK	28.9	2.6	7.5	3.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
USAK	0.37	907	18	6,567	13,355	0.72	4.36		0.14	-20.12	3.25	54.01	-10.50
KLKIM	18.83	8,662	175	7,408	10,763	0.70	3.09	14.06	1.17	1.97	-0.59	32.90	1.62
EUREN	2.09	4,389	89	12,195	16,635	0.67	7.22		0.36	3.13	1.49	27.51	1.38
QUAGR	1.30	3,432	69	10,750	22,824	0.85	6.69		0.32	-10.58	3.68	17.47	-5.01
EGPRO	26.52	14,453	292	10,564	18,561	1.07	4.31	9.89	1.37	10.63	-0.13	40.39	9.08
KLSE	15.36	7,907	160	6,821	20,636	1.06	19.32		1.16	1.02	9.80	12.06	1.34
OZYSR	11.50	4,866	98	3,621	9,680	0.93	18.40		1.34	0.76	4.79	38.11	0.98
AYES	5.70	2,850	58	4,191	8,009	0.28	12.03	1.53	0.68	13.20	0.78	104.60	23.02
ISVEA	13.36	3,741	76	1,636	4,666	2.51	8.89	23.41	2.29	8.37	3.20		6.30
BIENY	10.72	3,870	78	14,340	28,698	0.87	5.79		0.27	-13.91	3.77	32.40	-7.13
DNISI	3.66	1,903	38	1,604	1,928	3.38	25.39	39.57	1.19	-9.13	-1.11	30.91	-2.09
EPLAS	4.37	833	17	3,944	5,997	0.44	11.82		0.21	0.25	2.36	33.40	0.09
SERNT	5.13	2,119	43	4,281	13,619	2.55	10.39		0.49	-62.88	7.45	21.20	-21.46
EGSER	2.04	1,469	30	2,127	7,780	0.78	12.63		0.69	-7.56	7.87	58.39	-11.14
MARBL	7.41	1,694	34	2,615	4,670	0.75	5.63		0.65	1.40	2.05	14.36	1.00
INTEM	146.20	2,842	57	1,064	4,568	1.54	7.84	58.10	2.67	6.28	0.20	36.28	7.40
Bina Malzemeleri						1.16	9.69	17.78	0.90	-1.80		34.49	-2.36

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 0.37 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	0.37	0.0%
2.Destek	0.37	0.0%
PİVOT	0.37	0.0%
1.Direnç	0.37	0.0%
2.Direnç	0.37	0.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2	
Son 1 Hafta	4	-34.5% altında
Son 1 Ay	12	-81.2% altında
Son 3 Ay	47	-95.1% altında
Son 1 Yıl	182	-98.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	0.37	0.00%
23.60%	0.70	-47.14%
38.20%	0.91	-59.34%
50.00%	1.08	-65.74%
61.80%	1.24	-70.16%
78.60%	1.48	-75.00%
100.00%	1.78	-79.21%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	0.38	AŞAĞI	ALIŞ	13.10.26	0.45	-1.6%
20 Günlük Ort.	0.45	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	1.45	-16.9%
50 Günlük Ort.	0.87	AŞAĞI	ALIŞ	25.06.26	1.62	-57.6%
100 Günlük Ort.	1.15	AŞAĞI	ALIŞ	22.04.26	1.83	-67.9%
200 günlük Ort.	1.45	AŞAĞI	ALIŞ	23.10.26		-74.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	16.49	YATAY		AŞIRI SATIM
MOM	80.43	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.15	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-101.00	YUKARI		
ADX	73.56	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	0.39		27.07.26	0.39

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 0.39 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 0.39 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 0.37 ve 0.37 seviyeleri, direnç olarak da 0.37 ve 0.37 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

USAK	14.10.2026 17:24 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. Gerçekleşmeyen İtfa/Kupon/Getiri Ödemesi Haberin Devamı
	02.10.2026 08:59 Martı Otel İşletmeleri A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş.,Uşak Seramik Sanayi A.Ş.,Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
USAK	30.09.2026 19:45 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. Pazar Değişikliği Haberin Devamı
	30.09.2026 14:06 Uşak Seramik Sanayi A.Ş.,Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
USAK	30.09.2026 11:42 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
USAK	30.09.2026 10:44 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
USAK	30.09.2026 09:31 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
	30.09.2026 09:11 Ruzy Madencilik Ve Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Erbosan Erciyas Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,GSD Holding A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
USAK	29.09.2026 19:44 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. Payların Yakın İzleme Pazarına Alınması Haberin Devamı
USAK	29.09.2026 18:23 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. Konkordato Talebi Kapsamında Geçici Mühlet ve İhtiyati Tedbir Kararları Hakkında Haberin Devamı
USAK	28.09.2026 15:26 Uşak Seramik Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
	28.09.2026 09:03 Net Holding A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş.,Uşak Seramik Sanayi A.Ş.,ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.