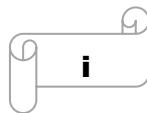




YÖNETİM KURULU

FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 31.12.2018



İÇİNDEKİLER

SAYFA

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetim Raporu.....	İİİ
Yönetimin mesajı.....	İV
1. KURUMSAL BİLGİLER.....	1
2. SERMAYE YAPISI, PAY SAHİPLERİ VE GENEL KURUL TOPLANTILARI.....	1
3. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFAFLIK.....	4
4. YÖNETİM KURULU VE BAĞIMSIZ DENETÇİ.....	5
5. ŞİRKET FAALİYETLERİ.....	7
6. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI.....	11
7. FİNANSAL DURUM.....	12
8. HİSSE PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ.....	14
9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRMESİ.....	15
10. DİĞER HUSULAR.....	17

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

UMPAS Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Görüş

UMPAS Holding A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü ve 516 ıncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu " Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporu ile ilgili olarak aşağıdaki hususlardan sorumludur:

- a- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

BAKIŞ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Member of International Practice Group

İlhan ALKILIÇ, YMM

Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019

Ankara, TÜRKİYE



Değerli Ortaklarımız, Kıymetli Yatırımcılarımız,

Umpaş Holding olarak yıllardır sizlere hizmet ve kalite sunmakta öncelik etme hedefinde her geçen gün gelişim ve ilerlememizi sürdürmekteyiz. Sahip olduğumuz üretim gücü ve hizmet sektörlerindeki mevcut şirketlerimiz her daim en iyisi olma yolunda gayret göstermektedir. Gerek iç piyasaya yönelik gerekse yurtdışı Pazar hakimiyetimizi her daim ileri taşıma hedefini sürdürmekteyiz.

Yönetime geldiğimiz 2018 yılından itibaren siz değerli ortaklarımızın ve yatırımcılarımızın beklentisini karşılama yolunda tüm yasal mevzuat gözetilerek şirketlerimizin idaresini yürütmekteyiz. Stratejik bir noktada bulunan ülkemiz, sürekli siyasi ve ekonomik kriz ortamı içerisinde yaşamaktadır. Dünyanın global bir köy haline gelmesi ile birlikte içinde bulunduğumuz kriz ortamları da iyice artmıştır. Bu durum en çok Türk firmalarını etkilemektedir. Bu krizlere rağmen yaklaşık 3 ay gibi kısa bir sürede yaptıklarımızdan kısaca bahsedeceğim.

Şirket yönetiminde sağladığımız istikrar sayesinde sizlere de yansıyacak şekilde katma değer ürettiğimiz farkında ve bilincindeyiz. 02.12.2018 tarihden, bugün 11.03.2018 tarihine kadar borç çeklerimizi yaklaşık 27.248.311,65 TL den 15.741.287,09 TL ye, cari borçlarımızı 18.102.160,39 TL den 15.378.737,60 TL ye ve banka kredi borçlarını ise 101.431.934,25 TL den çoğu bir yıldan daha az vadeli olan olan 80.000.000,00 TL sini yapılandırarak 6 ay ödemesiz 72 ay vadeli olarak yapılandırdık, şuan ise bankalara toplam borcumuz yaklaşık 99.324.107,28 TL dir. Yönetimi devraldığımız gün personel ücretleri üç ay gecikmede idi bir ay içerisinde personellerimize borçlarımızı ödedik.

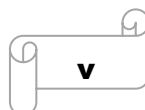
Yönetime geldiğimiz gün yaklaşık 200.000.000,00 TL olan toplam borçlarımızı yaklaşık 180.000.000,00 TL ye bu kadar kısa bir zamanda düşürdük.

Önümüzdeki günlerde en büyük hedeflerimiz şirketimizi daha ileri noktalara taşımak, borçlardan arındırmak ve yıllardır beklediğiniz kar payı dağıtımını başarmaktır.

Saygılarımla,

Enver DAĞDAGÜL

Yönetim Kurulu Başkanı



1 - KURUMSAL BİLGİLER

Rapor Dönemi	: 01.01.2018 - 31.12.2018
Unvanı	: UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
Ticaret Sicili	: UŞAK, 4886
Merkez Adres	: Köme Mahallesi Taslak Sokak No: 9/A UŞAK
Telefon	: 0 276 223 90 33
Fax	: 0 276 223 90 34
E-Posta	: info@umpas.com.tr
Web sitesi	: www.umpas.com.tr

2. SERMAYE YAPISI, PAY SAHİPLERİ VE GENEL KURUL TOPLANTILARI

2.1 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi 42.000.000 TL' dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket, 30.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda aldığı karar sonucu öz kaynakları içerisinde bulunan Hisse Senetleri İhraç primlerinin 36.000.000 TL lik kısmının sermayeye ilave edilmesi kararı almıştır. Alınan bu karar sonucunda şirketin sermayesi 6.000.000 TL' den 42.000.000 TL' ye yükseltilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 04.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı ile şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmesine karar verilmiştir. Bu çerçevede şirket payları 18.12.2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamıştır.

01.01.2018 - 31.12.2018 tarihleri itibariyle şirketin pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

Umpaş Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017		31.12.2018	
Pay Sahipleri	Pay%	Pay Tutarı	Pay %	Pay Tutarı
Seranova Seramik A.Ş.	2,12	889.525	2,12	889.525
Umpaş Holding	0,37	154.035	0,37	154.035
Anbera AVM A.Ş.	1,99	836.045	1,99	836.045
Yeni Birlik Makine A.Ş.	0,09	37.345	0,09	37.345
Umpaş Sigorta Ltd. Şti.	0,13	55.510	0,13	55.510
Nizam İnşaat A.Ş.	0,82	346.465	0,82	346.465
Diğer Ortaklar	94,48	39.681.075	94,48	39.681.075
Toplam	100	42.000.000	100	42.000.000

2.2 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Kanun ve SPK düzenlemelerine/kararlarına uygun olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin, eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi” faaliyetlerini ilgili mevzuatlara göre ve SPK düzenlemelerine / kararlarına uygun olarak yürütmektedir.

- Şirketimizde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi’nin sorumluluğunu, Volkan BAŞAR yapmakta olup, iletişim bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

Telefon No: 0276 223 90 33

E-Mail: info@umpas.com.tr

Şirketimizin www.umpas.com.tr adresindeki kurumsal internet sitesinde Şirketimizle ilgili bilgiler, düzenli ve güncel olarak pay sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır.

2.3 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- Pay sahiplerine kanunen sağlanmış olan tüm yasal haklar şirketimiz tarafından en hassas şekilde yerine getirilmesi ve pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında uyulması gereken tüm kurallar gözetilmektedir.
- “Eşit işlem ilkesi gereği” bilgi alma ve bilgi edinme haklarının kullanımında tüm ortaklarımıza bu ilke gereği muamele edilmektedir.
- Dönem içerisinde Şirketimize gelen bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kanun, SPK Düzenlemeleri ve Kararlarına uygun olarak yanıtlanmış, zamanında ve doğru bilgi verilmesi hususuna dikkat edilmiştir.

- Şirketle ilgili gelişmeler ve finansal bilgiler ile pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak Şirketimizin kurumsal internet sitesinde ilan edilmektedir. (www.umpas.com.tr)

2.4 Genel Kurul Toplantıları

- Şirketimizin 2016 yılı ve 2017 yılı olağan genel kurul toplantılarını iki yılı da kapsayacak şekilde 2018 yılı yapılmıştır.
- Genel Kurul toplantılarından önce toplantıların gündem maddeleri ve “Vekâleten Oy Kullanma Formu” pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Tüm ilan ve bildirimlerde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kanun, SPK düzenlemeleri/kararları ile Esas sözleşmeye uyulmuştur.
- Genel Kurul toplantılarımız, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyete ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiş/gerçekleştirilecektir.
- Genel kurul toplantılarımız, şirket merkezinin bulunduğu Uşak’ta yapılmaktadır.
- Şirketimiz senetleri tamamı nama yazılı olarak çıkarılmıştır. Pay sahipleri Merkezi Kayıt İstanbul bünyesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kanun, SPK düzenlemeleri/kararlarına uygun olarak kaydedilmektedir.
- Genel Kurul toplantılarında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılır bir yöntemle aktarılmakta; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve sorma imkanı verilmekte ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmaktadır. Dönem içerisinde pay sahipleri tarafından gündeme madde eklenmesi yönünde herhangi yazılı bir talep şirketimize ulaşmamıştır.
- Genel Kurul toplantısında oylamalar oy pusulası aracılığıyla oy kullanılarak yapılmaktadır.
- Toplantı tutanakları, faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları şirket merkezimizde bulundurulmuş ve dileyen pay sahibimize iletilmiştir. Bununla birlikte, Genel Kurul toplantı tutanağı Şirketimiz www.umpas.com.tr adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.

2.5 Oy Hakkı ve Azınlık Hakları

- Şirketimiz oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamıştır.
- Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir.
- Şirket payları üzerinde herhangi bir “imtiyaz” söz konusu değildir.
- Şirkette her payın bir oy hakkı bulunmaktadır.
- Şirketimizde oy hakkının iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır.
- Esas sözleşmemizde pay sahibi olmayan kişinin, temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen bir hüküm bulunmamaktadır.
- Şirket pay sahipleri arasında karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olan Grup şirketlerimiz Genel Kurul’da oy kullanmamaktadır.

- Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K.‘nun 436. Maddesi çerçevesinde kendi hisselerinden doğan oy haklarını kullanmamaktadır
- Esas Sözleşmemizde birikimli oy kullanma yöntemine dair bir uygulama bulunmamaktadır.
- Dönem içerisinde olağan üstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

2.6 Kar Payı Hakkı

Şirketimiz, T.T.K, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK düzenleme ve Kararları, Vergi Yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas sözleşmeyi dikkate alarak kar dağıtım kararını belirlemektedir.

3. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Bilgilendirme Politikası

- Şirket’in bilgilendirme politikasının amacı; şirket ortaklarına, yatırımcılara, şirketin geçmiş performansını, beklentilerini ve önemli gelişmeler hakkında adil, eksiksiz, zamanında, anlaşılabilir ve kolay erişilebilir bilgi sağlamaktır.
- Özel durum açıklamaları, yasal yükümlülükler gereği kamuya açıklanması gereken finansal bilgilerin, duyuruların, finansal tabloların, faaliyet raporlarına kurumsal internet sitesinde zamanında ve gerekli şekilde yer verilmektedir.
- SPK mevzuatı çerçevesinde tüm ortaklara, yatırımcılara ve kamuya bildirmekle yükümlü olduğumuz tüm bilgiler gerekli şekilde ve zamanında hem KAP’ta hem de kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.
- Bilgilendirme politikası gereği bilgilendirme yapmaya yetkililer aşağıda gösterilmiştir.

İsim	Unvan	Telefon No	E-mail
Volkan BAŞAR	SPK Sorumlusu	0276 266 72 31	volkanbasar@umpas.com.tr

3.2. İnternet Sitesi ve İçeriği

Umpaş Holding adına kurumsal internet sitesi mevcut olup Türk Ticaret kanununa, Sermaye Piyasası kanununa ve ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcıların ve pay sahiplerinin bilgisine www.umpas.com.tr web adresinden hizmet sağlanmakta ve şirket yetkilileri tarafından aktif olarak kullanılmaktadır.

Umpaş Holding adına kamuya yapılan tüm özel durum açıklamaları kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. İnternet sitesinde, Genel Kurul Toplantılarına katılmaya dair bilgiler ve pay sahiplerini etkileyebilecek her türlü bilgi mevcut olup; tüm bilgiler dikkat çekecek şekilde yer almaktadır.

İlgili mevzuat gereği ve bilgilendirme politikası gereği kurumsal internet sitesinde temel olarak aşağıdaki içerik yer almaktadır:

- Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında bilgi
- Şirket ortaklık yapısı ve iştirakleri hakkında bilgi
- Şirket Ana Sözleşmesi ve Ana Sözleşme Değişikliği
- Faaliyet Raporları
- Finansal bilgiler
- Özel Durum Açıklamaları
- Genel Kurul Toplantısı duyurusu, gündem maddeleri ve ek bilgilendirme dokümanları
- Bağımsız Denetim Raporları
- Ortaklara Duyuru

3.3 Faaliyet Raporu

Türk Ticaret Kanunu ve ikincil mevzuatı, SPK Tebliği Seri II. No.14.1' e göre ve ilgili mevzuat çerçevesinde hazırlanmakta, Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilmekte ve kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet Raporu, KAP'ta ve kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

4. YÖNETİM KURULU VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SEÇİMİ

4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim kurulu 7 üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulunun oluşumu, seçimi ve işleyişinde TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK Düzenleme ve kararlarına uyulmaktadır. 02.12.2018 yılında yapılan gelen kurulda yönetim kurulu üyeleri 3 yıllığına seçilmiştir.

4.2 Yönetim Kurulu Görev Dağılımı ve Görev Süreleri

ÜYE	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Hasan Hilmi ALPER	Başkan	18.10.2015 – 18.10.2018
Enver DAĞDAGÜL	Başkan	04.12.2018 – 04.12.2021
Mutlu ÇANAK	Başkan Yardımcısı	24.12.2016 – 18.10.2018
Muhammed KUZUBAŞI	Başkan Yardımcısı	18.10.2015 – 18.10.2018
Hüseyin KARAKAŞ	Başkan Yardımcısı	04.12.2018 – 04.12.2021
Fevzi ÖZER	Üye	24.12.2016 – 18.10.2018
Yaşar LEBLEBİCİ	Üye	18.10.2015 – 18.10.2018
Zeki ATLIAY	Üye	18.10.2015 – 18.10.2018
Ömer ÇANAK	Üye	18.10.2015 – 18.10.2018
Himmet DİNÇ	Üye	04.12.2018 – 04.12.2021
Ali ÇANAK	Üye	04.12.2018 – 30.01.2019
Yaşar ERTUĞRUL	Üye	04.12.2018 – 04.12.2021
Celalettin ARSLAN	Üye	04.12.2018 – 04.12.2021
Şerif PEKTAŞ	Üye	04.12.2018 – 04.12.2021
Nunettin ÖZKAN	Üye	22.02.2019 – 04.12.2021

Yönetim Kurulu'nun görev yetki sınırları; Şirket esas mukavelesi, Türk Ticaret kanunu hükümleri ve Yönetim Kurulunun 04.12.2018 tarih ve 014 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen imza sirküleri 13.12.2018 tarih ve 9773 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek belirlenmiştir.

4.3 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- Yönetim kurulu, yürürlükteki mevzuat ve Esas Sözleşme ile kendine verilen görevleri yerine getirmekle sorumludur. Esas sözleşme ve ilgili kanunlarla Genel kurul kararı gerektirmeyen tüm iş ve işlemler yönetim kurul kararı ile yerine getirilir.
- 01.01.2018 – 31.12.2018 tarihleri arasında yönetim kurulu tarafından 15 adet Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.
- Yönetim kurulu üyeleri şirket genel kurulunda yönetim kurulu üyelerinin azli maddesinde kendi oylarını kullanamamaktadırlar.
- Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi, azami üç yıl olup, süresi biten yönetim kurulu üyelerinin tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür.

4.4 Mali Haklar

- Şirket Esas sözleşmesine göre Yönetim Kurulu üyelerine verilecek huzur hakkı miktarı Genel Kurul tarafından tayin olunur.
- Şirketimizin son yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; Yönetim kurulu üyelerine ödenecek huzur hakkı Yönetim Kurulu Başkan için 7.500.-TL/Ay Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı için 5.000.- TL/Ay Yönetim Kurulu Üyesi için 3.500 TL/Ay olmasına karar verilmiştir.
- Holding ve grup şirketlerin Yönetim kurulları ile Genel Müdür ve diğer üst düzey yöneticilerinin ücret, huzur hakkı vb. ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	31.12.2018	31.12.2017
Umpaş Holding A.Ş.	335.604	259.173
Seranova Seramik San. ve Tic. A.Ş.	1.001.301	1.871.323
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd.Şti.		45.526
Yeni Birlik Makine San. ve San. Tic. A.Ş.	96.904	258.836
Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.	0	269.435
Nizam İnşaat A.Ş.	62.202	48.097
Umpaş Petrol A.Ş.		15.828
Toplam	1.496.011	2.768.218

4.5 Bağımsız Denetçi

6012 sayılı Türk Ticaret kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, şirketin 2018 yılı hesap dönemindeki finansal raporların denetlenmesi ile bu kanundaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, BAKIŞ YMM ve BAĞIMSIZ DENETİM, DANIŞMANLIK A.Ş. 26.04.2018 tarihinde yönetim kurulu tarafından yetkilendirilmiştir.

5 – ŞİRKET FAALİYETLERİ

5.1 Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektörler

Yurtiçindeki ve yurtdışındaki küçük tasarruf sahiplerinin ülke ekonomisine yeni istihdam ve üretim kaynakları kazandırarak, katma değer üretmek amacıyla kurulmuş olan çok ortaklı bir şirkettir. Seramik, marketler zinciri, makine fabrikası, inşaat sektörü ve sigortacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

5.2 Dönem İçinde Yapılan Yatırımlar

Holding bağlı şirketlerinden

Seranova Seramik A.Ş.'de 2018 yılında 322.627,44 TL tutarında arazi ve arsa 36.504,23 TL yeraltı ve yerüstü düzenleri, 372.564,74 TL bina , 3.765.039,68 TL tutarında tesis makine ve cihaz, 206.990,55 TL taşıt, 434.805,27 tı demirbaş, 1.995.469,94 TL haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklarımıza da 103.756,16 TL alış yapılmıştır.

Yeni birlik makine A.Ş.'de 29.426,62 TL tesis makine ve cihaz, 134.265,13 TL taşıt, 34.166,14 TL demirbaş ve 22.139,17 TL haklar alış yapılmıştır.

Nizam inşaat A.Ş. de 30.848,00 TL taşıt alış olmuştur.

Yapılan 7.488.603,07 TL yatırımların 2.793.879,15 TL si faiz ve kur farkıdır.

5.3 Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

2018 yılında Ürün Geliştirme ve AR-GE bölümümüze: 1.691.789,92 TL. işçilik gideri, 33.502,70 TL.' lik genel üretim gideri yapılmıştır.

Yukarıdaki yatırımlar içindeki Tesis, makine ve cihazda 50.298,08 TL.' si ile demirbaşta 9.158,90 TL.si AR-GE bölümüne aittir.

5.4 İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirketin iç kontrolü ve denetimi, oluşturulan hiyerarşik düzene göre yukarıdan aşağıya sürekli olarak yapılmaktadır. Döneme ilişkin mali tablolar Bakış YMM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş tarafından incelenmiştir.

Şirket tarafından tutulması zorunlu olan defter ve belgelerin bulunduğu, defterlerin tutulması ve onaylanması için gerekli yasal yükümlülöklere uyulduğu görölmüş olup, kanun hükümlerine göre işlem yapıldığı tespit edilmiştir.

Ayrıca risk yönetimi ve analizi için gerekli yasal mevzuata göre "Riskin Erken Saptanması ve Önlenmesi" komitesi kurulmuştur. Bu komite sayesinde ilerleyen dönemlerde oluşabilecek risklerin tespit edilmesi amaçlanmış, oluşabilecek riskler karşısında önceden belirlenen tespitlerle riskin minimize edilmesi amaçlanmaktadır.

5.5 Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirak ve Pay Oranları

Umpaş Holding A.Ş.'nin kontrolü altında bulunan şirketler ve bu şirketlerdeki katılım miktar ve oranları aşağıdaki gibidir.

31.12.2018						
	Direkt Katılım	%	Dolaylı Katılım	%	Toplam Katılım	%
Seranova Seramik San. ve Tic. A.Ş.	44.038.650	92,72	3.450.950	7,27	47.489.600	99,99
Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.	1.355.711,50	7,20	17.477.661,50	92,78	18.833.373	99,99
Nizam İnşaat A.Ş.	3.635.360	86,74	553.280,00	13,20	4.188.640	99,94
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	1.199.900	99,99	100	0,002	4.536.875	99,99
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz.Ltd. Şti.	875.500	87,55	124.500	12,45	1.000.000	100

5.6 Şirket Bilgileri ve Çalışan Personel Sayısı

Umpaş Holding A.Ş.

1990 yılında birkaç müteşebbisin bir araya gelmesi ve gayretleri ile Uşak'ta kurulmuştur. Plastik ambalaj fabrikası ile başlayan üretim ve ticaret yolculuğuna daha sonra yeni şirketlerin katılmasıyla birlikte kurumsallaşma yoluna giderek 1997 yılında tüm şirketlerini "Umpaş Holding" çatısı altında birleştirerek faaliyetine devam etmektedir..

Bölge için önemli sayılabilecek yatırımlara imza atmış ve ülke ekonomisine katkıda bulunmuştur. Yatırım ve faaliyetleri ile Uşak'ta istihdam ve katma değer üreten şirketleri ile Umpaş Holding daha fazla sektörde, daha çok üretim ve istihdam hedefi ile gelişme ve büyümeyi sürdürmeyi planlamaktadır.

Seranova Seramik San. Ve Tic. A.Ş

Seranova Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1998 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Mizan Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Umpaş Uşak Spor Faaliyetleri A.Ş. ve Umpaş Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketin bünyesine katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu her türlü yer, duvar seramiği ve Bordür-Dekor üretimi ve pazarlamasıdır.

Ayrıca 08.01.2016 tarihindeSeranova Seramik San. Ve Tic. A.Ş % 100 iştiraki bulunan Almanya'nın Köln şehrindeki Seranova Ceramic GmbH şirketini kurmuştur.

Seranova Seramik San. Ve Tic. A.Ş 20.06.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda alınan karar ile sermayesini 32.445.00 TL arttırarak, 15.050.000 TL'den 47.495.000 TL'ye çıkarmıştır.

Ayrıca şirketin 2017 hesap döneminin bitiminden sonra 02.01.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararıyla unvan değişikliğine gidilmiş ve yeni unvanı **SERANOVA SERAMİK SAN ve TİC. A.Ş** olarak belirlenmiştir.

Yeni Birlik Makine San. Tic. A.Ş

Yeni Birlik Makine Sanayi Tic. A.Ş. Holding bünyesine 1999 yılında katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu yem fabrikaları taahhüdü ve yem fabrikaları makineleri üretmek ise de son yıllarda özellikle seramik ve benzeri sektörlere kalıp üretimidir. Ancak sipariş üzerine çok farklı tiplerde makineler, kaynaklı imalat, çelik konstrüksiyon ve talaşlı imalat da yapmaktadır.

Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.

Şirket Umpaş Uşak Mizan Pazarlama A.Ş. ismi ile 1990 yılında kurulmuştur. Şirketin unvanı Anbera Alışveriş Merkezleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi şeklinde değiştirilmiş ve bu değişiklik 1 Ekim 2007 tarih, 6906 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirketin 20.06.2017 tarihinde yapılan genel kurulunda Umpaş Petrol Turizm A.Ş ve Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti. birleşme yoluyla devir alınmıştır.

Şirketin fiili faaliyet konusu perakende satış mağazaları işletmeciliğidir. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, 2018 yılında faaliyet giderlerini karşılayamadığından tüm şubeleri kapatılma işlemi gerçekleştirilmiş şuanda gayri faaldir.

Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti.

Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Umpaş Tuğla ve Kiremit Sanayi Ltd. Şti., Dilpa Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ve Bergama Seramik Makine Ltd. Şti., Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. bünyesine katılmıştır. Ancak daha sonra bu şirketlerden devralınan aktifler ve borçlar tasfiye edilmiştir. Şirketin fiili faaliyet konusu sigorta acentelik hizmetidir.

Nizam İnşaat A.Ş.

Nizam İnşaat A.Ş. 1993 yılında kurulmuştur. Şirketin fiili faaliyet konusu konut yapım-satışı ve endüstriyel yapıların inşasıdır. Ayrıca plan, proje ve taahhüt işlemleri gerçekleştirmektedir.

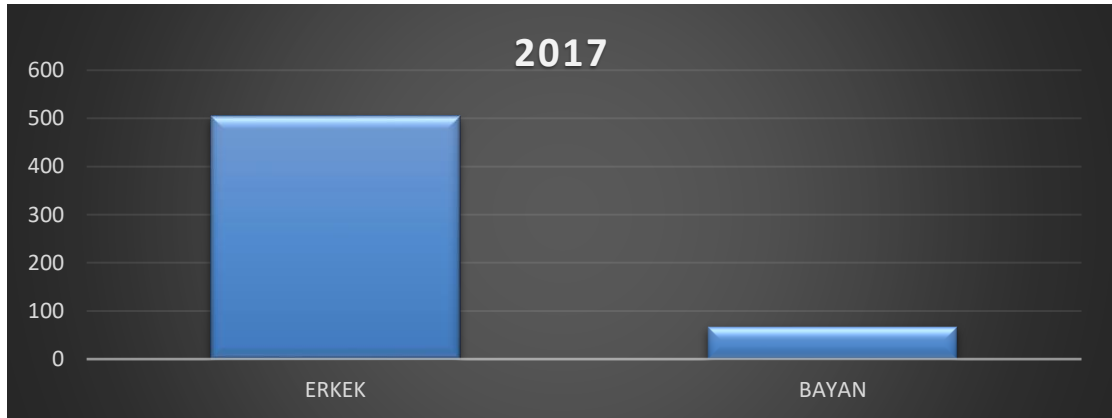
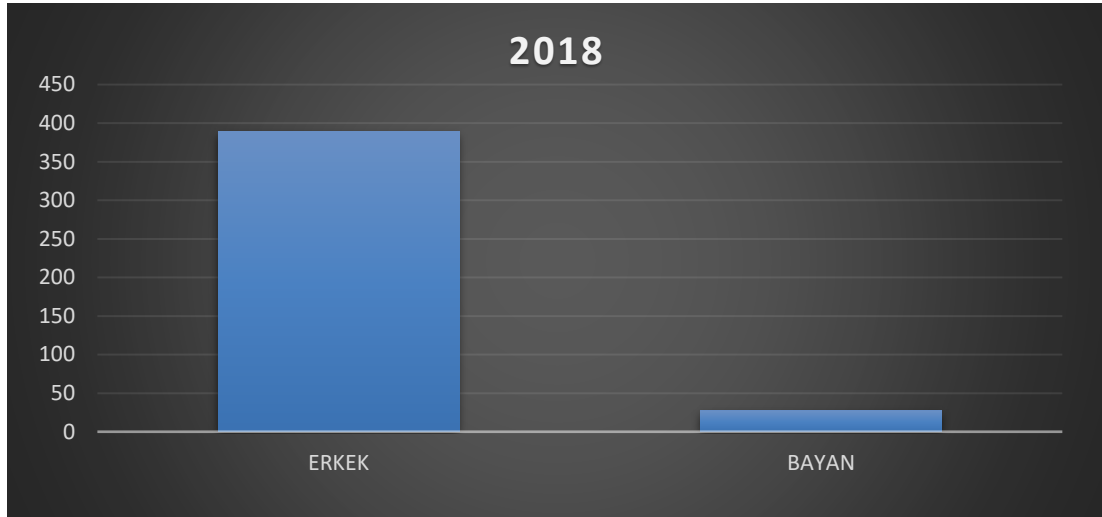
Şirketlerin Yıllar İtibariyle Çalışan Sayısı

31.12.2018

31.12.2017

Umpaş Holding	1	7
Seranova Seramik San. Ve Tic. A.Ş	388	483
Yeni Birlik Makine San. Ve Tic. A.Ş	23	30
Anbera AVM. San. Ve Tic. A.Ş	2	135
Nizam inşaat A.Ş	2	0
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	0	1
Toplam	416	656

Çalışan Erkek Bayan Dağılımı



5.7 Umpaş Holding A.Ş' nin Duran Varlıklarındaki İştirak Paylarındaki Dönem İçerisindeki Gerçekleşen Değişiklikler:

5.8 İlişkili Taraf Açıklamaları

Ana şirket Umpaş Holding A.Ş ile diğer grup şirketlerinin finansal tablolarının konsolidasyonu sırasında, şirket aralarında yaptıkları tüm alım-satımlar ile tüm borç ve alacaklar eliminasyona tabi tutulmuştur.

Finansal durum tablosunda yer alacak ve borç tutarı gerçek kişi ortaklara olan temettü borçları ile 08.01.2016 tarihinde Almanya Köln şehrinde kurulmuş olan konsolide kapsamında olan Seranova Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin %100 iştirak ettiği Seranova Ceramic GmbH ünvanlı şirketten olan alacaklarından oluşmaktadır.

Dönen Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017
Ticari Alacaklar	1.008.931	0
<i>Seranova Ceramic GmbH</i>	<i>1.008.931</i>	<i>0</i>
Toplam	1.008.931	0
Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2018	31.12.2017
Diğer Borçlar	1.853.003	0
<i>Ortaklara Borçlar</i>	<i>1.853.003</i>	<i>0</i>
	1.853.003	0

5.9 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Dönem içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

5.10 Özel denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz 2018 yılı ait hesap döneminde özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmayıp Bağımsız Denetimden geçmiştir.

5.11 Şirket Aleyhinde Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar

Grup'un devam eden 168 adet davası bulunmaktadır

5.12 Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulamaya konulan herhangi bir idari ve adli yaptırım yoktur..

5.13 Dönem İçerinde Yapılan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar Hakkında bilgi Verilmesi

Umpaş Holding yönetim kurulu tarafından 10.10.2018 tarih ve 008 sayılı yönetim kurulu kararıyla Bağış ve Yardımları 40.000 TL ile sınırlandırmıştır. 2018 yılı içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

6- KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası kanunu, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve Kararları, Vergi Yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararları doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar.

Şirket Esas sözleşmesinde kar dağıtımda imtiyaz ile ilgili bir hüküm bulunmamaktadır. Mevcut payların tamamına eşit olarak dağıtım yapılmaktadır.

Kar dağıtım önerisi ilişkili mevzuat hükümleri ve kanunlara uygun olarak kamuya açıklanır.

Genel Kurul Esas sözleşme'nin kar dağıtımına ilişkin maddesine istinaden kar dağıtım tarihi yönetim kurulu tarafından belirlenir.

7- FİNANSAL DURUM

Finansal Göstergeler

Faaliyet Dönemi	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018
Toplam Varlıklar	320.632.035	311.013.742
Dönen Varlıklar	149.780.373	146.693.720
Duran Varlıklar	170.851.662	164.320.022
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	159.222.787	197.554.977
Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.828.583	48.406.121

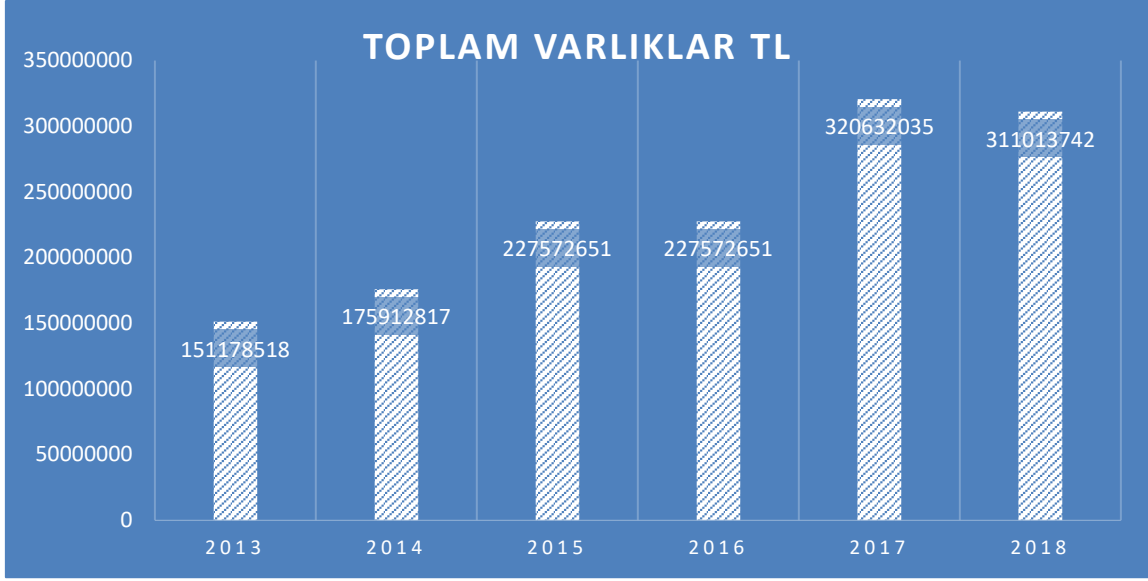
Toplam Özkaynaklar	107.580.665	65.052.644
--------------------	-------------	------------

Özet Gelir Tablosu

	01.01.2017	01.01.2018
	31.12.2017	31.12.2018
Hasılat	146.419.215	150.254.474
Esas Faaliyet kar (Zarar)	22.632.421	11.656.702
Dönem Net Karı (Zarar)	2.168.488	43.012.951

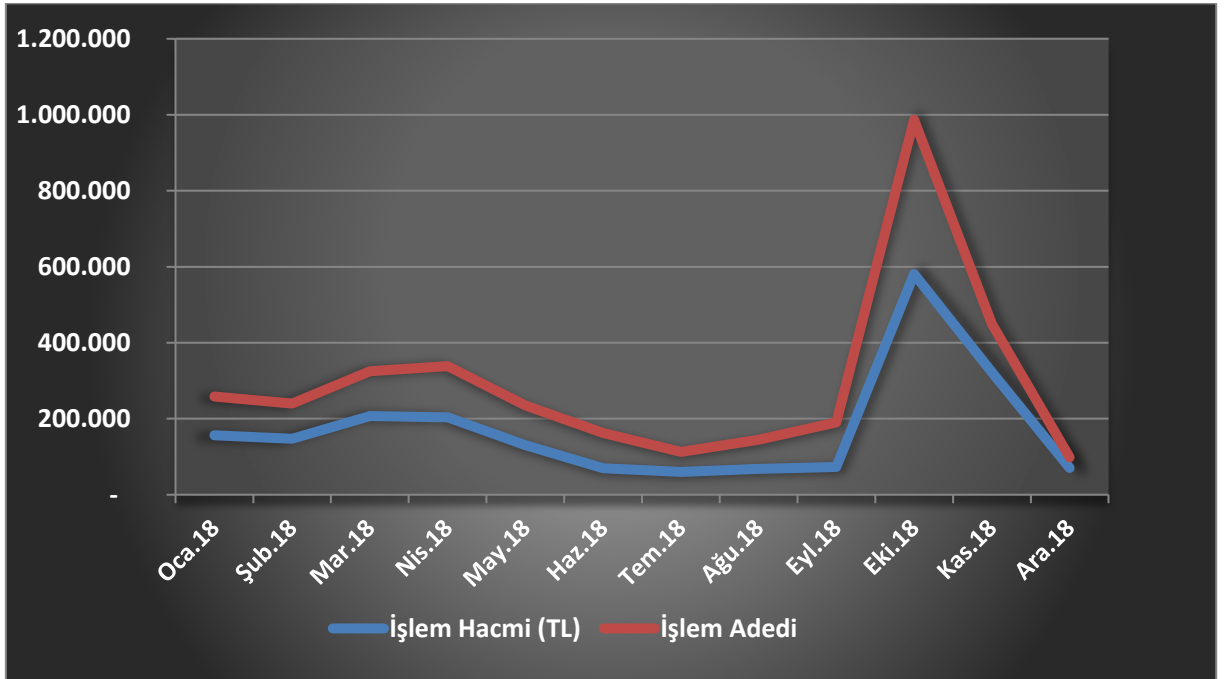
Rasyolar

Faaliyet Dönemi	31.12.2017	31.12.2018
Cari Oran	0.94	0.74
Özkaynak Oranı	0.33	0.20
Yabancı Kaynak Oranı	0.67	0.51
Hisse Başına Kar (TL)	0,05	-0,97

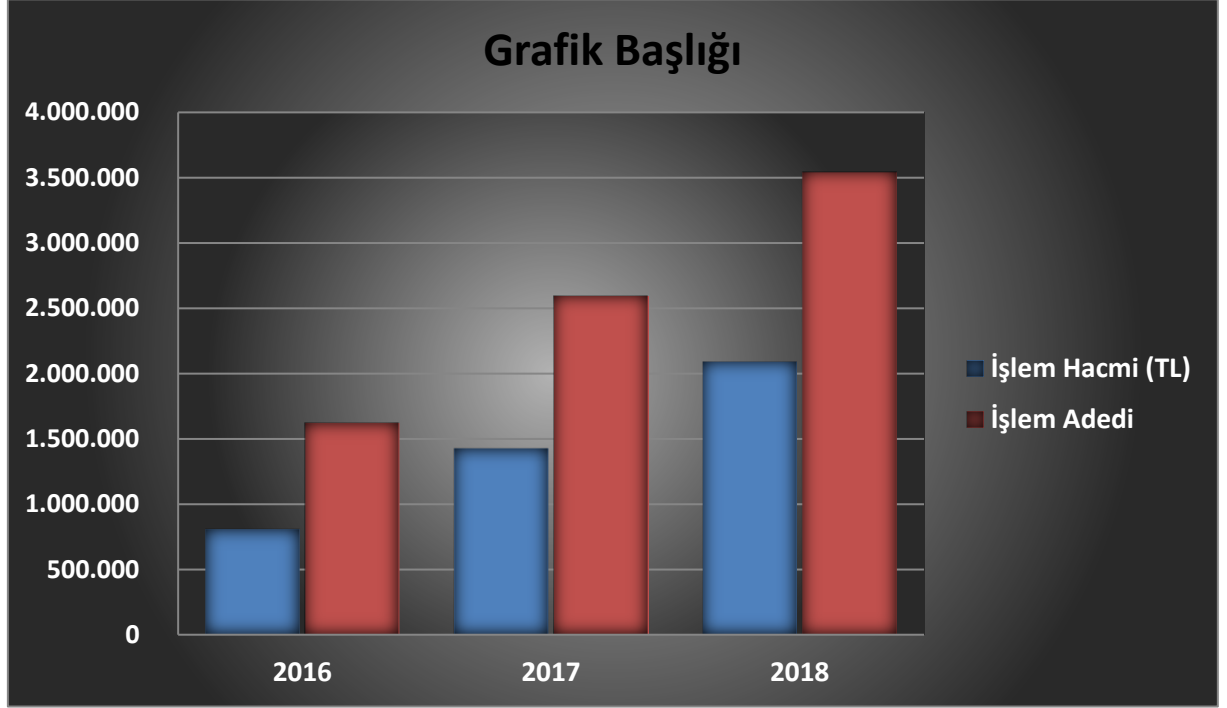


8. HİSSE PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2018 yılı Aylık İşlem Hacimleri ve İşlem Adedi

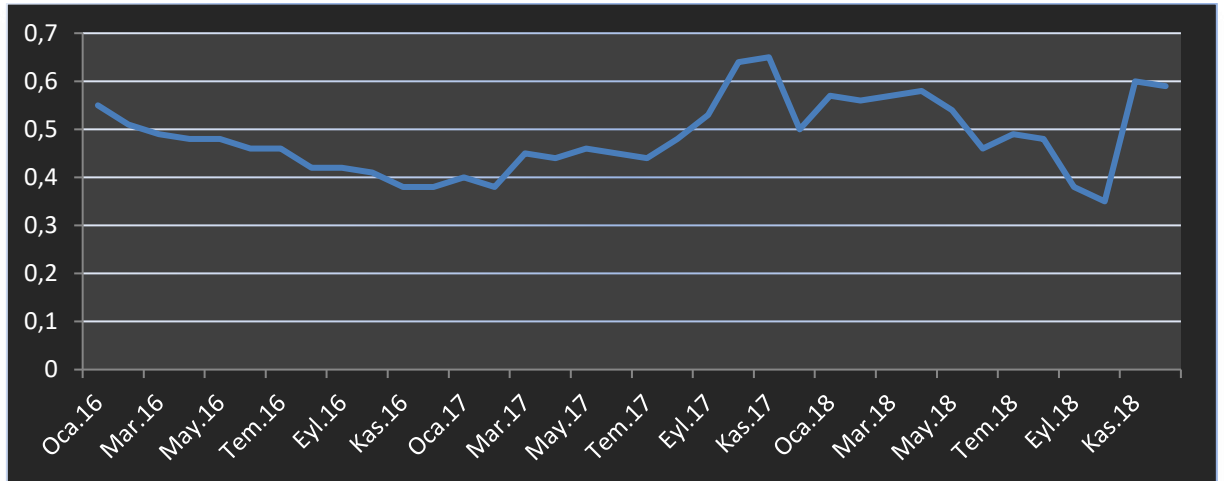


3 Yıllık Toplam İşlem Hacimleri ve İşlem Adedi



Yıllar itibariyle işlem hareketliliğini en yoğun olduğu yıl 2018 yılıdır. 2018 yılında 3.541.274 adet hissemiz borsa da işlem görmüştür.

Aylık Ortalama Hisse Fiyat Performansı



2018 yılının ilk işlem gününde açılış fiyatı 0.57 TL olan hisselerimizin 2018 yılının son işlem gününde 0,55 TL'den işlem görmüştür. Hisse fiyatı yıl sonun kadar % 41,8'lik bir artış göstermiştir.

9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

9.1 Risk Yönetimi Politikası

Şirketimiz bir Holding şirketi olduğundan ağırlıklı olarak yatırım amaçlı varlık yönetimi, bağlı ortaklık ve iştiraklerimizin finansal performansı mali ve finansal operasyonel riskler üzerinde durulmaktadır. Mali ve finansal riskler yönetimi Yönetim Kurulu gözetiminde takip edilmektedir. Diğer taraftan bağlı ortaklık ve iştiraklerimiz finansal riskler ile birlikte operasyonel risklerinin tespiti ve raporlanması da yine Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğunda yerine getirilmektedir. Şirket yöneticileri de yeri geldikçe risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili sorunları ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na aktarmaktadır. Şirketin Risk Yönetimi Fonksiyonu, risk politikalarını, limitlerini ve kontrol mekanizmalarını geliştirmekle görevlidir.

9.2 Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi

2012 yılı içerisinde, 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesine istinaden Yönetim Kurulu bünyesindeki komitelerin etkin çalışmasını sağlamak amacıyla, şirketin varlığını, gelişimini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak için 29.06.2015 tarihinde Yönetim Kurulu kararı ile "Riskin Erken Saptanması" komitesi kurulmuştur. 19.01.2016 tarihli yönetim kurulu kararı ile komite üyeleri seçilmiştir. 30.12.2016 tarihli yönetim kurulu kararıyla komite üyeleri yeniden seçilmiştir.

2018 faaliyet yılı içerisinde komite 6 kez toplantı yapmış ve iki adet karar almıştır.

10.3 Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket öz kaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen öz kaynakların toplamıdır.

31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir

	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Borçlar	103.664.653	98.884.017
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-2.039.433	-6.660.061
Net Finansal Borçlar	101.625.220	92.223.956
Özkaynaklar	65.052.644	111.900.664
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	-36.572.576	19.676.708
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	156%	82%

10. DİĞER HUSUSLAR

10.1 Şirket Hisselerinin Kaydileştirilmesi

06.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 Sermaye Piyasası Kanunu’nun 13. Maddesinin 4. Fıkrasında, “Kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hale gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz. Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları Yatırımcı Tanzim Merkezine (YTM)’ye intikal eder. Bunların üzerindeki sınırlı aynı haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunların YTM’nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içinde satılır” hükmüne yer verilmiştir.

Şirket pay senetleri UMPAS.E işlem koduyla 18.12.2014 tarihinden itibaren Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda işlem görmeye başlamıştır.

2018 yılı içerisinde 1.080.117 adet hissenin, 31.12.2018 tarihi itibariyle % 34,33’üne tekabül eden toplam 14.418.823 adet hissenin kaydileştirilme işlemi gerçekleşmiştir.