

KOMBASSAN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2017

31.03.2017

ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE
FAALİYET RAPORU

KAYITLI SERMAYE TAVANI

341.600.000 TL

ÇIKARILMIŞ SERMAYE

170.800.000 TL

Kombassan

KURUMSAL KİMLİK

Ticaret Unvanı	: KOMBASSAN HOLDİNG A.Ş.
Merkez Adresi	: NİŞANTAŞ MH. DR. M. HULUSİ BAYBAL CAD. 12 \ 3 SELÇUKLU/KONYA
TEL	: 0 332 2212002 - 2212008
FAX	: 0 332 2364340
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 35410
Vergi Dairesi	: Meram Vergi Dairesi
Vergi Sicil No	: 576 006 7656
Mersis No	: 0576006765600020
Faaliyet Konusu	: Holding Faaliyetleri
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 341.600.000-TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 170.800.000-TL
Payların İşlem Görme Tarihi	: 23.11.2012
İşlem Gördüğü Borsa	: BIST Yıldız Pazar
BIST Kodu	: KOMHL
Kurumsal İnternet Sitesi	: www.kombassan.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: kombassan@kombassan.com.tr

Saygıdeğer Ortaklarımız,

2016 Yılı faaliyetlerinden elde edilen sonuçları değerlendirmek ve gündemi görüşülüp, gerekli kararları almak üzere 27/04/2017 tarihinde toplanan ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. Maddesi ve Esassözleşmeye göre çoğunluk sağlanamaması nedeniyle ertelenen 2016 yılı Olağan Genel Kurul 2. Toplantısı 24/05/2017 tarihinde yapılacaktır. Mevzuat gereği ikinci toplantıda toplantı nisabı aranmaksızın katılanlar ile Genel Kurul Toplantısı yapılacaktır. Ortaklarımızı yapılacak Genel Kurul Toplantısı'na katılmaya davet ediyoruz.

Yoğun bir kış dönemini içeren 2017 yılı birinci çeyreğini geride bırakmış bulunmaktayız. Ülkemizin atılım yapmasına ciddi katkıda bulunacak yönetim tarzı olan Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemini getiren anayasa değişikliğini içeren referandum 16 Nisanda yapılmış ve teklif edilen anayasa değişikliği halk oylaması ile kabul edilmiştir. İlk çeyrek bu referandum süreci nedeniyle rölantide geçmiştir.

Amerika Birleşik Devletlerindeki sürpriz diye nitelendirilen seçim sonuçlarının da etkisiyle geçen yılın son çeyreğinde başlayan finansal piyasalardaki çalkantılar yılın ilk çeyreğinde de sürmüştür.

Dolar geçen yılın aynı dönemine göre % 28, Euro ise %21 düzeyinde bir artış sergilemiştir. Bu artış finansman giderlerimizde kur farkından kaynaklanan önemli artışlara neden olmuştur.

Tüm bu olumsuzluklara rağmen Grubumuz 2017 yılı ilk çeyreğine ilişkin bütçe hedeflerini yakalamış bulunmaktadır. Geçen yılın aynı dönemine göre toplam ciroda %35 artış sağlanmıştır. Brüt karlılıkta ise % 60'lar düzeyinde bir iyileşme performansı yakalanmıştır.

Kombassan Grubu, Ulusal ve küresel ekonomik gelişmelerin olası etkilerini de dikkate alarak 2017 yılında öngördüğü ciro artış hedefini ilk çeyrek için tutturmuş olmanın mutluluğunu yaşamakla birlikte, brüt karlılığı ve net karlılığı daha fazla artırmak için azami gayret sarfetme azim ve kararlılığı içindedir.

2017 yılı birinci çeyrek faaliyet sonuçlarını Ortaklarımızın ve yatırımcılarımızın bilgisine saygılarımızla sunarız.

Vizyonumuz

Kombassan

Hizmet verdiği tüm sektörlerde müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılayacak güvenilir, uygun maliyetli, üstün nitelikli mal ve hizmetleri üretmek.

Misyonumuz

Kombassan

Paydaşlarıyla maddi ve manevi iyi ilişkiler tesis ederek emanetlerine sahip çıkmak, piyasa şartlarında tatminkar bir kazanç temin etmek ve emanet ettikleri varlıkları korumak.

Üretim, istihdam, ihracat ve teknoloji üretimi konularında gelişmeler sağlayarak bölge ekonomisine ve ülke kalkınmasına katkıda bulunmak.

Raporun Dönemi : 01.01.2017 - 31.03.2017

Dönem İçinde Yönetim Kurulunda Görev Alanların Adı, Soyadı, Yetki Sınırları ve Görev Süreleri:

ADI SOYADI	GÖREVİ	YETKİ SINIRLARI	GÖREV SÜRELERİ
Ali Rıza ALABOYUN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	17/10/2016-30/05/2018
Haşim ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	30/05/2015-30/05/2018
Erol KAYA	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	30/05/2015-30/05/2018
M.Asım GÜNEY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	03/01/2017-15/03/2017
Yaşar GÜNAY	Yönetim Kurulu Üyesi		03/01/2017-30/05/2018
İsmail PİRGON	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	08/06/2015-03/01/2017
Talha ARSLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	12/10/2015-03/01/2017
Hamdi CANEVİ	Bağımsız Üye		30/05/2015-30/05/2018
Mustafa Ulvi BEZİRCİ	Bağımsız Üye		30/05/2015-30/05/2018

03.01.2017 tarihinde, Yönetim Kurulu Üyesi Komyapı Hazırbeton Prefabrik İnşaat taahhüt San. Tic.A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen görevde bulunan Talha ARSLAN'ın yerine Mustafa Asım GÜNEY, Yönetim Kurulu Üyesi Taç Turizm Seyahat Acentalığı Rehberlik Hizmetleri San.Tic.A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen görevde bulunan İsmail PİRGON'un yerine Yaşar GÜNAY Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

15.03.2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi Komyapı Hazırbeton Prefabrik İnşaat Taahhüt San. Tic.A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen görevde bulunan Sayın Mustafa Asım GÜNEY temsilcilik görevinden istifa etmiştir. Komyapı Hazırbeton Prefabrik İnşaat Taahhüt San.Tic.A.Ş. tüzel kişiliği tarafından Yönetim Kurulu Üyeliği için henüz bir atama yapılmamıştır.

Holding Yönetim Kurulu Esas sözleşmede de belirtildiği üzere şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanmaktadır. 01.01.2017 - 31.03.2017 tarihleri arasında 19 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış, kararlar toplantıya katılanların oybirliği ile alınmıştır.

Şirketin bir Holding şirketi olması nedeniyle Yönetim Kurulu Üyeleri Holdingin grup şirketlerinin Yönetim kurullarında da görev almaktadırlar.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Holding dışında başka yerlerde görev almalarına ilişkin bir sınırlama bulunmamaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hamdi CANEVİ Serbest Avukatlık yapmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Ulvi BEZİRCİ kendisine ait şirketlerde, Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı verilmemektedir.

Adı Soyadı / Görevi	Eğitimi / Mesleği	Yönetim ve Uzmanlık deneyimleri
Ali Rıza ALABOYUN Yönetim Kurulu Başkanı (Divapan Entegre Ağaç Panel San ve Tic. A.Ş. yi Temsilen)	Yüksek Maden Mühendisi Bürokrat	1983 ile 1989 yılları arasında Amerika Birleşik Devletlerinde Penn Sta- te Üniversitesinden Master 1989 ile 1994 yılları arasında Enerji Bakanlığı MTA ve Maden İşleri Ge- nel Müdürlüğünde Mühendislik 1994 ile 1996 yıllarında AFS Boru Sanayi A.Ş. Genel Müdürü ve Yöne- tim Kurulu üyesi 1996 - 1997 yıllarında Etibank Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Ku- rulu Üyeliği ile birlikte aynı dönemde Hollanda Etimine SA pazarlama şirketinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Finlandiya Etiproducs OY pazarla- ma şirketinde Yönetim Kurulu Başkanlığı 22. 23. Ve 24. Dönem Aksaray Milletvekili - TBMM KİT Komisyon Sözcü- lüğü TBMM AB Uyum Komisyonu Başkan vekilliği ve NATO Parlamento- su Türk Grubu Başkanlığı 63.Dönem TC Hükümetinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı 64 ve 65. Dön. TC Hükümetlerinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakan Yrd
Haşim ŞAHİN Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Yüksek Teknik Öğretmen İşadamı	1992-2016 yılları arasında Kombassan Holding A.Ş. ve Grup Firmaların- da Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlıkları
Erol KAYA Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. (Bera Turizm İnş. Sey. Tic.A.Ş.yi Temsilen)	İşletme Mali Müşavir	1985- 1997 Maliye Bakanlığı Vergi Müfettişliği, Maliye Bakanlığı MA- SAK Uzmanlığı, 1997-2001 Kombassan Grup Teftiş Kurul Bşk.Yrd.ve Bşk. 2001-2005 Taçhan Tur. A.Ş. Genel Müdürlüğü 2005-2010 Kombassan Grup Teftiş Kurul Bşk 2010-2016 Kombassan Holding A.Ş. Yönetim Krl. Üyesi
Yaşar GÜNAY Yönetim Kurulu Üyesi (Taç Turizm Sey. Ac. Reh. Hiz. San. ve Tic.A.Ş. yi Temsilen)	Mühendislik	1990-1994 Serbest Mühendislik 1994-1995 Kombassan A.Ş. Mühendislik 1995-1997 Teknik Öğretmenlik 1997-2017 Konyalı A.Ş. Mühendislik
Hamdi CANEVİ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hukuk Avukat	1968-1982 Öğretmenlik, 1980- Serbest Avukatlık, 2013-2016 Kombassan Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Krl. Üyesi
Mustafa Ulvi BEZİRCİ	Makina Mühendisi İşadamı	1991-1996 Satış Müdürü / Genel Müdür Yrd. 1996-2002 Kombassan Holding A.Ş. Bilgi İşlem Direktörü 2002- Kendisine Ait şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanlığı 2013-2016 Kombassan Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Krl. Üyesi

Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Finansal Haklar

1-Finansal Menfaatlerin Toplam Tutarları : 1.705.319-TL (Brüt)

2-Teminatların Toplam Tutarları : 0-TL

Ortaklık Yapısı

Kombassan Holding A.Ş.'nin Kayıtlı Sermaye Tavanı 341.600.000-TL, çıkarılmış sermayesi : 170.800.000-TL olup çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir. Sermayenin % 5'inden fazlasına sahip ortak Kombassan Holdings S.A. şirketi olup sermaye payı % 5,17 dir

Kombassan Holding A.Ş. payları 23.11.2012 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir.

Nama / Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermaye Oranı (%)	İmtiyaz Durumu
Hamiline	170.800.000	100	İmtiyaz yok

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim Komitesince değerlendirilen ve Yönetim Kurulunca kabul edilerek ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Holding'in kurumsal internet sitesinde ilan edilmiş olup;

Kombassan Holding A.Ş. (" Holding"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarını benimsemiş olup, bu ilkelere uymayı, gelişen koşullara bağlı uyum sağlanacak konularda iyileştirme ve düzenlemeleri, gerekli değişiklikleri tamamlayarak; sermaye piyasalarının gelişimi, halka açık şirketlerin etkinliği doğrultusunda Kurumsal yönetimi şirket kültürü olarak benimseyerek faaliyetlerini sürdürmektedir. SPK'nun II -17.1 "Kurumsal Yönetim Tebliği" ve eki Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemeleri kapsamında Holding açısından uygulanması zorunlu ilkelerin gereği yerine getirilmiş olup,

Holding paylarının borsada işlem görmeye başlaması ile Dönem içerisinde mevzuatın öngördüğü Esas sözleşme de gerekli değişiklikler yapılmış, Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği Yönetim Kurulu'na iki (2) adet Bağımsız Üye seçimi gerçekleştirilmiş olup Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Bilgilendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Ücret Politikası ve Etik Kurallar Holdingin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır

Uygulanması zorunlu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.6.5 no.lu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak yapılan açıklama kişi bazında değil yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere sağlanan maddi menfaatler toplamı şeklindedir.

Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim ilkelerinin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelerin ise Holdingin yapısı itibarıyla örtüşmemesi gibi nedenlerden dolayı henüz tam uyum sağlanamamıştır. Konuyla ilgili gerekli düzenlemeler, hukuki ve idari altyapı oluşturulması, uyuma yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Uygulanması zorunlu ilkeler dışında kalan ve henüz tam uyum sağlanamayan ilkeler açısından mevcut durum itibarıyla menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

01.01.2017 - 31.03.2017 Döneminde Esas Sözleşme Değişikliği yapılmamıştır.

Esas Sözleşmenin 2. ve 8. madde değişiklikleri 24.05.2017 tarihli Olağan genel Kurul 2. Toplantısında görüşülecektir.

Dönem İçerisinde Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları

01.01.2017 - 31.03.2017 Döneminde Çıkarılmış Sermaye Piyasası Aracı yoktur.

Dönem İçerisinde Yapılan Yardım ve Bağışlar

01.01.2017 - 31.03.2017 Döneminde Grup olarak 4.454,66-TL yardım ve bağış yapılmıştır.

Dönem Sonrasına Ait Önemli Olaylar

Dönem sonrasına Ait önemli olay bulunmamaktadır.

KOMBASSAN'A BÜYÜK GURUR



Kombassan Holding bünyesinde bulunan firmalar, Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci'nin de katıldığı Konya Ekonomi Ödülleri töreninde 3 ödüle layık görüldü.

Kombassan Holding büyük bir başarıya imza attı. Konya'nın köklü firmalarından olan Kombassan, Konya Ekonomi Ödülleri'nde Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci ve TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu'nun da katıldığı törende 3 ödüle layık görüldü. Konya Ticaret Odası, Konya Ticaret Borsası, Konya Sanayi Odası, Sosyal Güvenlik Kurumu Konya İl Müdürlüğü ve Konya Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından ortaklaşa düzenlenen "Konya Ekonomi Ödülleri 2016" töreni Konya Ticaret Odası Toplantı salonunda yapıldı.

2017 / 1
KONSOLİDE
CİRO

365,5
MİLYON TL
CİRO

2017 / 1
KONSOLİDE
YATIRIM

16,5
MİLYON TL

2017 / 1
KONSOLİDE
İHRACAT

16,2
MİLYON \$

2017 / 1
KONSOLİDE
İSTİHDAM

4.292
KİŞİ

KONSOLİDE VERİLER

Konsolide Finansal Veriler (Özet Rakamlar Temel Göstergeler)

	2017/1	2016/1	2015/1
DÖNEN VARLIKLAR	1.230.266.545	989.603.692	830.383.121
DURAN VARLIKLAR	1.429.854.808	1.260.767.748	1.279.644.672
TOPLAM VARLIKLAR	2.660.121.353	2.250.371.440	2.110.027.793
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	987.551.409	654.261.624	548.118.155
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	350.284.654	364.290.151	361.002.920
ÖZKAYNAKLAR	1.322.285.290	1.231.819.665	1.200.906.718
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.195.751.869	1.113.983.514	1.096.305.767
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	126.533.421	117.836.151	104.600.951
TOPLAM KAYNAKLAR	2.660.121.353	2.250.371.440	2.110.027.793
HASILAT	365.511.554	271.895.079	235.706.273
BRÜT KAR	69.091.415	42.603.027	36.355.920
FAALİYET KARI	35.724.956	10.876.338	15.477.752
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	17.777.843	5.054.458	6.164.941
DÖNEM KARI	10.939.630	1.277.714	85.422
Kontrol Gücü Olmayan Payları	5.658.949	2.972.720	4.474.968
Ana Ortaklık Payları	5.280.681	(-1.695.006)	(-4.389.546)

Konsolide Rasyolar

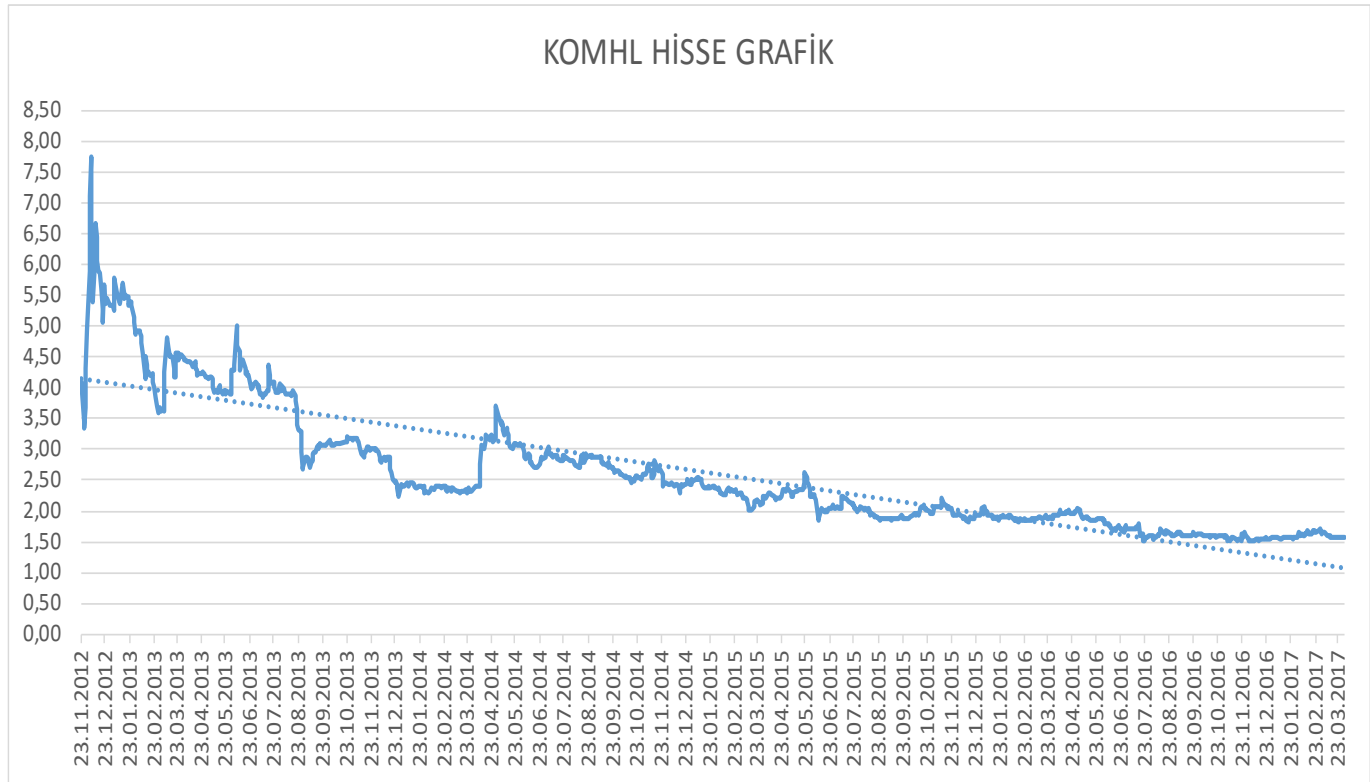
Likidite Oranları	2017/1	2016/1	2015/1
1-Carî Oran	1,25	1,51	1,51
2-Likidite Oranı	1,21	0,89	0,89
3-Nakit Oran	0,04	0,06	0,06
Finansal Yapı Oranları			
1-Toplam Borç / Özsermaye	1,01	0,83	0,76
2-KVB / Aktif Top	0,37	0,29	0,26
3-UVB / Aktif Top	0,13	0,16	0,17
Karlılık Oranları			
1-Net Dönem Karı / Aktif Toplamı	0,0020	-0,0008	-0,0021
2- Net Dönem Karı / Özsermaye	0,0040	-0,0014	-0,0037
Kar Marjları			
Brüt Kar marjı	18,90%	15,67%	15,42%
FAVÖK Marjı	13,32%	8,38%	12,32%
Faaliyet Karı Marjı	9,77%	4,00%	6,57%
Net Kar Marjı	1,44%	-0,62%	-1,86%
Pay Başına Bilgiler			
Pay Başına Net satışlar	2,14	1,59	1,38
Pay Başına Net Kar	0,031	-0,010	-0,026
Bir Payın Defter Değeri	7,00	6,52	6,42
Pay sayısı	170.800.000	170.800.000	170.800.000

Kombassan Holding A.Ş. Payları 23.11.2012 tarihinde BIST Yıldız Pazarda referans fiyat üzerinden serbest marjla işlem görmeye başlamıştır

BIST Kodu	: KOMHL
Kaydileşme Oranı (31.03.2017)	: 51,37 %
Dönem İçinde En Yüksek Fiyat	: 1,71-TL
Dönem İçinde En Düşük Fiyat	: 1,54-TL
Dönem Sonu Fiyat (31.03.2017)	: 1,57-TL
Dönem Sonu Piyasa Değeri (31.03.2017)	: 268.156.000-TL
Fiyat Kazanç Oranı	: 50,78 %

(02.08.2013 tarihinden itibaren %100 Bedelsiz Sermaye Artırımına göre düzenlenmiş fiyatlardır.)

KOMHL Hisse Senedi Fiyat Grafiği



Dönem Faaliyetlerine İlişkin Konsolide Veriler

31.03.2017 tarihi itibarıyla Kombassan Holding A.Ş. bünyesinde konsolide iştirak ve bağlı ortaklıkların ünvanları ve bu ortaklıklardaki Ana Ortaklığın etkin hisse oranları aşağıdadır.

Ünvan	Faaliyet Sektörü	Sermayesi	İştirak %
Kombassan Kağıt Matbaa Gıda ve Tekstil San. Tic. A.Ş.	Kağıt-Karton-Ambalaj	130.000.000-TL	100,00
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Gıda-Hayvancılık	105.400.000-TL	100,00
Bera Turizm İnşaat Seyahat Tic. A.Ş.	Turizm Otelcilik	77.500.000-TL	100,00
Komyapı Hazırbeton Prefabrik İnşaat Taahhüt San.Tic. A.Ş.	İnşaat ve Yapı Malzemeleri	56.410.000-TL	100,00
Kombassan Giyim Gıda Turizm Sanayi İç Ve Dış Tic. A.Ş.	Market ve Pazarlama	48.200.000-TL	100,00
Kompen PVC Yapı Ve İnşaat Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	İnşaat ve Yapı Malzemeleri	46.000.000-TL	100,00
Divapan Entegre Ağaç Panel San. Tic. A.Ş.	İnşaat ve Yapı Malzemeleri	43.500.000-TL	100,00
Taç Turizm Seyahat Acentalığı Rehberlik Hiz. San. Tic. A.Ş.	Turizm	41.411.828-TL	100,00
Koveka Konya Ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	Tekstil	40.000.004-TL	100,00
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	Teknoloji ve Makine	25.371.010-TL	100,00
Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş.	Gıda-Hayvancılık	23.450.000-TL	100,00
Kongaz Petrol Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	Petrol Ürünleri	15.000.000-TL	100,00
Yenipark Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Turizm Otelcilik	10.000.000-TL	100,00
Hisar Madencilik ve Yapı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Mermer ve Maden	8.000.000-TL	100,00
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	İnşaat ve Yapı Malzemeleri	29.800.000-TL	100,00
Komel Enerji San.Tic.A.Ş.	Teknoloji ve Makine	3.700.000-TL	100,00
Komal Tüketim Malları Üretim Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Market ve Pazarlama	2.500.000-TL	100,00
Muratlı Karton Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kağıt-Karton-Ambalaj	28.000.000-TL	49,00
Anadolu Rulman İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Rulman Üretimi	20.500.000-TL	97,62
SC Rulmenti S.A.Barlad	Rulman Üretimi	100.284.220-RON	90,70
New Mgm Zrt	Rulman Üretimi	2.235.100.000 HUF	83,12

Kombassan Holding A.Ş. bünyesindeki iştirak ve bağlı ortaklıkların konsolidasyonunda tam konsolidasyon yöntemi uygulanmaktadır.

Konsolide Faaliyet Sonuçları

Grubun 01.01.2017 – 31.03.2017 Konsolide Satış Gelirleri

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Yurt İçi Satışlar	315.912.407	232.086.129	192.232.224
Yurt Dışı Satışlar	63.150.491	51.567.080	53.942.698
Diğer Gelirler	2.274.934	2.157.792	1.984.458
İade ve İndirimler	(15.826.278)	(13.915.922)	(12.453.107)
Toplam	365.511.554	271.895.079	235.706.273

Döneme İlişkin Satış Gelirlerinin Sektörlere Göre dağılımı

01.01.-31.03.2017						
Sektör	Yurtiçi Satışlar	Yurtdışı Satışlar	Diğer Gelirler	İade ve İndirimler	Toplam	Oran (%)
Market ve Pazarlama	1.143.855	--	--	(231.016)	987.203	0
Rulman	3.291.615	29.928.964	29.928.964	(84.200)	33.328.968	9
İnşaat ve Yapı Malzemeleri	104.259.246	15.706.920	15.706.920	(9.954.153)	110.653.030	30
Tekstil ve Deri	6.225.108	--	--	(566.681)	6.071.906	2
Kağıt-Karton-Ambalaj	122.496.356	6.612.540	6.612.540	(3.187.176)	126.740.406	35
Akaryakıt	11.020.421	--	--	(500.009)	10.561.114	3
Gıda	50.194.299	9.707.362	9.707.362	(932.328)	59.008.255	16
Mermer ve Maden	--	--	--	(20)	3.483	0
Turizm – Otelcilik	5.073.839	--	--	(44.185)	5.057.908	1
Makine	12.207.668	1.194.705	1.194.705	(326.510)	13.099.281	4
Toplam	315.912.407	63.150.491	2.274.934	(15.826.278)	365.511.554	100

Döneme İlişkin Grup Yatırım Faaliyetleri :

31.03.2017 tarihi itibarıyla Grup firmalarının yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin veriler aşağıdadır.

Yatırımın Cinsi	Yatırımın Yeri	31.03.2017
Makina Yatırımı	Sakarya	9.182.984
Makina Yatırımı	Karaman	2.875.448
Kırma eleme tesisi	Afyon	1.026.874
Tezgah	Romanya	665.739
Süt Sağım tesisi ve ahır	Karapınar	714.670
Değirmen kurulumu	Afyon	574.462
Yeni mamül ürün yatırım platformu	Konya	445.120
Fabrika yatırımı	Niğde	298.878
PCC Baca gazı tesisi	Afyon	194.119
Diğer yatırımlar		5.089.951
Toplam		21.068.245

31.03.2017 tarihi itibarıyla İnşaat projelerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Proje	Tutar	Adet	Oran %
Ankara Keçiören Vadikent	58.379.143	205 Daire	100
Ankara Keçiören Yükseltepe	36.718.725		93
Ankara Keçiören Tepekent	24.203.462		32
Sille Göztepe Projesi	24.039.739		41
Premium Alanya Konutları	13.361.650	29 Daire - 6 Dükkan	100
Karaman Konutları	6.900.070		15
Adalet Plaza Dükkan ve Ofisleri	3.051.971	1 Market - 2 Dükkan	100
İkonika Konut ve Dükkanları	1.865.262	1 Market	100
Sancak Life Projesi	713.805	2 İşyeri	100
Toplam	169.233.827		

31.03.2017 tarihi itibarıyla Canlı Varlıklara ilişkin veriler aşağıdaki gibidir

	31.03.2017
Büyükbaş Canlı Varlıklar	7.199.500
Yapılmakta Olan Canlı Varlık Yatırımları	4.568.850
Toplam	11.768.350

	31.03.2017	
Büyükbaş Canlı Varlıklar	Adet	Gerçeğe Uygun Değer
Sağmal İnek	737	6.264.500
Kurudaki İnek	110	935.000
Toplam	847	7.199.500

Dönem içerisinde Grup yatırım faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler 31.03.2017 tarihli Finansal Tablo Dipnotları içerisinde Not 10-11-14 bölümlerinde yer almaktadır.

Döneme İlişkin Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Grubun firmalarının üretim alanında maliyet düşürme, teknoloji geliştirme ve yeni ürün yaratma amacıyla gerçekleştirdikleri 01.01.2017 -31.03.2017 dönemi itibarıyla yapmış olduğu araştırma ve geliştirme giderleri 921.666-TL olup Araştırma ve Geliştirme Giderlerinin fonksiyonel bazda dağılımı aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve Geliştirme Giderleri	01.01.2017-31.03.2017
Personel Giderleri	773.767
Amortisman Gideri	6.284
Vergi, Resim ve Harçlar	92.304
Seyahat Giderleri	489
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14.492
Diğer	34.330
Toplam	921.666

31.03.2017 tarihi itibariyle Grup İstihdamının Sektörlere Göre dağılımı

İstihdam Yaratıcı Sektör Adı	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Rulman	1.427	1.666	1.860
İnşaat ve Yapı Malzemeleri	730	807	920
Tekstil	194	190	186
Kağıt-Karton-Ambalaj	669	648	632
Petrol Ürünleri	137	139	147
Gıda ve Hayvancılık	514	530	488
Mermer ve Maden	77	79	231
Makine	178	167	171
Turizm - Otelcilik	333	330	376
Holding	33	28	35
Toplam	4.292	4.584	5.046

İştiraklerden Temettü Gelirleri

Temettü Dağıtan İştirakler	01.01.2017 - 31.03.2017
KOMBASSAN A.Ş.	15.443.085,97-TL
KONGAZ A.Ş.	1.128.777,14-TL
KOMPEN A.Ş.	721.957,16-TL
BERA TURİZM A.Ş.	185.096,77-TL
TOPLAM TEMETTÜ GELİRİ	17.478.917,04-TL

Konsolidasyona tabi Grup Şirketlerinin Holding Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgi (Karşılıklı İştirak)

31.03.2017 tarihi itibariyle Holdingin Sermaye ve yönetim hakimiyetinde bulunduğu Grup Şirketlerinin Holding Sermayesindeki Pay toplamı % 9,156'dır. Grup Şirketlerinin sahip olduğu payları gösteren liste aşağıdadır.

Pay Sahibi Grup Şirket Adı	31.03.2017 Pay Tutarı	31.03.2017 Pay Oranı (%)
KOMBASSAN A.Ş.	2.877.396	1,685 %
BERA A.Ş.	1.670.836	0,978 %
KOMYAPI A.Ş.	608.232	0,356 %
GOLDA A.Ş.	2.884.788	1,689 %
KONGAZ A.Ş.	532.072	0,312 %
KOMPEN A.Ş.	1.531.028	0,896 %
KOMBASSAN GİYİM GIDA A.Ş.	3.483.452	2,039 %
TAÇ TURİZM A.Ş.	1.301.242	0,762 %
KOVEKA A.Ş.	749.584	0,439 %
Toplam Grup İştirak	15.638.630	9,156 %

İlişkili Taraflara Yapılan Faaliyet Açıklamaları

Kısa Vadeli Alacaklar	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Ticari Olmayan Alacaklar	309.596	1.730	325.316
Kısa Vadeli Borçlar	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Ticari Olmayan Borçlar	2.224.972	1.567.785	1.370.412

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı bilgiler 31.03.2017 tarihli Finansal Tablo Dipnotları içerisinde Not 6 bölümünde yer almaktadır.

Personel ve İşçi Hareketleri, Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Holding ve Grup şirketlerinde çalışanlar Sosyal Güvenlik bakımından 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu ile 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'na İş Hukuku bakımından 4857 sayılı İş Kanunu'na tabi olarak çalışmaktadırlar. Grup şirketlerimizden Anadolu Rulman İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışında Holding ve Grup şirketlerinde Toplu sözleşme uygulaması ve Sendikalı işçi bulunmamaktadır. Özlük hakları şirketle çalışan arasında imzalanan hizmet sözleşmelerine göre yürütülmektedir.

Holding ve Grup Firmalarımızda personele, topluluk bünyesinde ve dışarıdan alınan teknik, finansal, idari eğitim imkanları ile pozisyona bağlı olarak gsm hattı şirket aracı gibi yan haklar sağlanmaktadır. Konsolide Finansal Tablolarda Sermaye Piyasası mevzuatı ve Uluslararası Muhasebe Standartlarının öngördüğü Kıdem Tazminatı yükümlülüğü bugünkü değere göre yer almaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin ayrıntılı bilgiler 31.03.2017 tarihli Finansal Tablo Dipnotları içerisinde Not 27 bölümünde yer almaktadır.

Faaliyet Performansını Etkileyen Etmenler:

Ortaklık Holding faaliyetleri yürüttüğünden herhangi bir üretim satış pazarlama faaliyeti bulunmamaktadır. Ortaklığın ana gelirleri sahip olduğu bağlı ortaklık ve iştiraklerden temettü geliri olduğu için, performansı etkileyen etmenler grup firmalarının faaliyette bulunduğu sektörlerdeki dışsal etmenler olup önemli nitelikteki faktörler aşağıda verilmiştir.

Finansal Piyasalardaki istikrar ve güven ortamı,

Faiz, döviz ve çapraz kurlardaki aşırı dalgalanma,

Küresel ve Bölgesel ekonomideki daralma ve genişleme

Finans sektöründe kredi riskini etkileyen etmenler

Faaliyet gösterilen sektörlerde maliyet ve ikame ürün etkisi

Politikalar:

Kar Dağıtım Politikası

Kar Dağıtım Politikası

- Holdingimizin temel amacı paydaşlarına mümkün olan en yüksek kar payını dağıtmaktır.
- Bu amaç çerçevesinde, Esas Sözleşmemizin Karın Dağıtımı ve Kar Payı Avansı Başlıklı 16. Maddesine istinaden Holdingin mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem kârından öncelikle ;
 - Mevzuatın öngördüğü Vergi karşılıkları ayrılır,
 - Varsa geçmiş yıl zararları düşülür,
 - Genel Kanuni yedek akçeler ayrılır,(%5)
 - Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır,
 - Vergi ve yasal yükümlülükler, Geçmiş yıl zararları, Genel kanuni yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan 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,
 - Net dönem karından (yukarıdaki) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen ve tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- Esas Sözleşmemizin Karın Dağıtımı ve Kar Payı Avansı Başlıklı 16. Maddesine istinaden Kar Dağıtım teklifi Yönetim Kurulu tarafından yapılır. Yönetim Kurulu'nun SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer alır, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulur.
 - Yönetim Kurulu Kar Dağıtım teklifinde bulunurken; Holding'in finansal pozisyonunu, yapılacak olan yatırımlar ile diğer fon ihtiyaçlarını, sektörel, ulusal ve uluslararası ekonomik koşulları dikkate alarak kar dağıtımında en rentabl orana ulaşmayı hedefler.
- Kar Dağıtımında pay sahiplerinin menfaati ile Holding menfaatleri arasında tutarlı bir politika izlenir.
- Dağıtıma esas kar tutarı, Çıkarılmış Sermayenin %5'inden az olması halinde, kar dağıtımı yapılmaz.
- Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Holding Esas sözleşmenin 16. Maddesine istinaden ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre pay sahiplerine Kar Payı Avansı dağıtabilir.
- Holding'de kar payı imtiyazı yoktur.
- Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı; tamamen nakit veya tamamen bedelsiz pay şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz pay şeklinde de dağıtılabilir.
- Kar payının pay sahiplerine dağıtımı; Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kar Payı Tebliğinde belirtilen yasal süreler içerisinde gerçekleştirilir.
- Kâr dağıtım tarihleri ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Holding'in internet sitesinde kamuya duyurulur
- Yönetim Kurulu Karın dağıtılmaması yönünde karar vermesi durumunda bunun nedenini ve dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağını Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunar

Yatırım Politikası

Holding ilke olarak Grup Şirketlerinin karlılıklarını maximize etmek ve sektörlerinde söz sahibi olabilmeleri için gerekli, modernizasyon ve genişleme yatırımlarının sürekli olarak yapılmasını amaçlar, mevcut faaliyet gösterilen sektörler dışında karlılığı yüksek alternatif yatırım alanlarını araştırarak uygun görülenler için yatırım girişimlerinde bulunur.

Finansman Politikası

Holding'in Grup Firmalarından Temettü Gelirleri,

Grup Firmalarından İşletme Sermayesi Fazlası olanların kaynak fazlasını Grup Finansman Havuzuna aktarması, Finansman Havuzundan İşletme Sermayesi ihtiyacı olan Grup Firmalarına kaynak kullanılması. Grup Firmalarının Gelir Gider dengesine göre Banka ve Finans Kurumlarından Nakdi ve Gayri Nakdi Kredi ve Leasing işlemleri yoluyla Finansman sağlaması

Risk Yönetim ve İç Denetim Politikası

Yönetim Kurulu risk yönetimi politika ve stratejilerinin oluşturulmasından sorumludur. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca; şirketin varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye sokacak risklerin erken teşhisi tesbit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetimi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Yönetim Kurulu Bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Komite Risk yönetimi sistemini değerlendirerek sürecine ilişkin politika ve stratejiler belirleyerek, periyodik raporlama çalışmaları ile Yönetim Kurulunu bilgilendirmektedir.

Holding faaliyetleri, riskler ve risk kaynaklı finansal ve operasyonel işlemler ve sonuçları Yönetim Kurulu tarafından titizlikle yönetilmekte ve gerekli önlemler alınmaktadır.

Holding ve Grubumuzun etkilendiği riskler Finansal risklerdir. Finansal riskler aşağıda sınıflandırılmıştır.

Finansal Riskler:

Grup'un kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

a) Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir

b) Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir

c) Yabancı para riski

Yabancı para riski Grup'un ağırlıklı olarak ABD\$ ve EURO yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

d) Faiz oranı riski

Kredi kullanımdan kaynaklanan borçlanma nedeniyle faize duyarlı yükümlülükler için bir faiz riski taşınmaktadır. Grup'un dönem sonu itibarıyla faize duyarlı finansal varlık ve yükümlülükleri sabit faizli banka kredileri ile finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır

Finansal Araçlardan kaynaklanan risklere ilişkin ayrıntılı bilgi 31.03.2017 tarihli Finansal Tablo Dipnotları içerisinde Not 48 bölümünde yer almaktadır

Holding faaliyetlerinin mevcut kanun ve düzenlemelere uygun olarak etkin güvenilir ve eksiksiz bir şekilde yürütülmesi şirket varlığının korunması, finansal raporlama sisteminin bütünlüğü, tutarlılığı, güvenilirliği ve zamanında sağlamaya yönelik kontrol faaliyetlerinin tümünü kapsayacak şekilde İç Kontrol mekanizması oluşturulmuştur. İç kontrol sisteminin sürekli izleme ve değerlendirmeye tabi tutulmasını sağlayacak şekilde iç denetim faaliyeti yürütülmektedir.

Gerek Konsolidasyona esas teşkil eden münferit finansal tabloların hazırlanması gerekse konsolidasyon sürecinde karşı karşıya kalınabilecek risklerin önlenmesi amacıyla yönelik iç kontrol faaliyetleri prosedürlere uygun olarak ve zamanında gerçekleştirilmektedir. Bütün süreç Yönetim Kurulu , Denetimden Sorumlu Komite –Riskin Erken Saptanması Komitesi ve iç denetim birimi tarafından sürekli olarak gözlem ve denetim altında tutulmaktadır.Konsolidasyon süreci ve konsolide finansal tablolar ilgili dönemlerde Bağımsız Denetim şirketi tarafından da denetime tabi tutulmaktadır.

Holding ve Grup şirketlerinin İç kontrol faaliyetleri, konularına göre Hukuk, Mali işler ve finansman birimlerince yapılmakta, 3 aylık periyodik faaliyet sonuçlarının değerlendirildiği toplantılar ve Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışan Teftiş Kurulu tarafından belirli dönemlerde gerçekleştirilen teftiş faaliyetleri ile politika ve stratejilere uyumun sağlanması konusunda gerekli kontrolleri yapmaktadır

Dönem içerisinde direk ve dolaylı bağlı iştiraklerle gerçekleştirilen işlemler hakkında açıklama

01 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 199 uncu maddesi uyarınca, Kombassan Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, geçmiş faaliyet yılında şirketin hakim ortağı ve hakim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bir rapor düzenlemek ve bu raporun sonuç kısmına faaliyet raporunda yer vermekle yükümlüdür. Kombassan Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ile 2017 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşmıştır.

Diğer Hususlar

Bu faaliyet Raporunda ve 31.03.2017 tarihli Finansal Tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olabilecek başkaca husus bulunmamaktadır.

Anadolu'nun Yükselen Değerleri...

