

KOMBASSAN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2015

30.09.2015

ARA DÖNEME AİT

KONSOLİDE

FAALİYET RAPORU

KAYITLI SERMAYE TAVANI

341.600.000 TL

ÇIKARILMIŞ SERMAYE

170.800.000 TL





Ticaret Unvanı	: KOMBASSAN HOLDİNG A.Ş.
Merkez Adresi	: NİŞANTAŞ MH. DR. M. HULUSİ BAYBAL CAD. BERA İŞMERKEZİ NO:12 KAT: 2 SELÇUKLU/KONYA
TEL	: 0 332 2212002 - 2212008
FAX	: 0 332 2364340
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: Konya Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 35410
Vergi Dairesi	: Meram Vergi Dairesi
Vergi Sicil No	: 576 006 7656
Mersis No	: 4178375984626460
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 II. Ulusal Pazar
BIST Kodu	: KOMHL
Kurumsal İnternet Sitesi	: www.kombassan.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: kombassan@kombassan.com.tr

Saygıdeğer Ortaklarımız,

7 Haziran 2015 tarihinde yapılan genel seçimler sonucunda ortaya çıkan tabloya göre hükümet kurulamaması, iş hayatındaki belirsizlikleri artırmış, döviz kurlarındaki artışlar ile finansman maliyetlerindeki yükselmeler ekonomide bir durağanlığa yol açmış ve ekonomi daralmıştır. Ülkemizin ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre % 7,6'lık düşüş ile 145 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılının ilk yarıyılındaki döviz kuru artışları 3.çeyrekte daha hızlı artmış ve bu dönemde Euro'da %14, USD'de ise %13'ler düzeyinde kurlarda yükseliş meydana gelmiştir. Kurlardaki bu artış Grubumuzun finansal tablolarında menfi sonuçlar yaratmıştır. 2014 yılının aynı döneminde kambiyo kar ve zararı birbirine denk iken 2015 yılında 30 milyon negatif etki yaratmıştır. Bu etki mali tablolarımızda karlılığı ciddi oranda aşağıya çekmiştir. Ayrıca nihai karlılığın beklenenin altında olmasının bir diğer nedeni ise, zarar eden mermer şirketi olan Kommersan'ın satılması nedeniyle oluşan zararın mali tablolara yansımaları olmuştur.

Brüt karlılık ve faaliyet karlılıklarında geçen yılın aynı dönemlerine göre önemli iyileşmeler elde edilmiş olup, karlılığın devamı için azami gayret sarf edilmektedir.

Kasım 2012 döneminde BİST'te işlem görmeye başlayan Holdingimiz hisse senetlerinin kaydileştirme işlemleri hızla devam etmektedir. Sermayenin %48,45'ini temsil eden Ortaklarımızın kaydileştirilmesi tamamlanmıştır.

Bilindiği üzere, ortaklarımızın ellerinde bulunan fiziki hisse senetlerinin yasal kaydileştirilme süresi, ilk kaydileştirmenin yapıldığı tarihi izleyen 7. Yılın sonunda bitecek olup, bu sürenin 3 yılı dolmuştur. 7 yıllık sürenin sonunda kaydileştirme yapmayan ortaklarımızın tüm hakları Yatırımcı Tazmin Merkezi'ne devredilmiş sayılacaktır. Bu nedenle Ortaklarımızın hak kaybına uğramaması için, ellerinde bulunan hisse senetlerinin kaydileştirilmesi için, sürenin sonunu beklemeden gerekli işlemleri yaptırmalarının faydalarına olacağı hususunu hatırlatmak isteriz.

2015 yılı üçüncü 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 : 01.01.2015 - 30.09.2015

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

ADI SOYADI	GÖREVİ	YETKİ SINIRLARI	GÖREV SÜRELERİ
Haşim ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	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
Osman DUR	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	30/05/2015-30/05/2018
İsmail PİRGON	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	30/05/2015-30/05/2018
Hamdi CANEVİ	Bağımsız Üye		30/05/2013-30/05/2018
Mustafa Ulvi BEZİRCİ	Bağımsız Üye		30/05/2015-30/05/2018
Ali Rıza ALABOYUN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	Yönetim Kurulundan Biri ile Müşterek	30/05/2015-27/08/2015
Ahmet ŞAN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Yönetim Kurulu Başkanı ile Müşterek	30/05/2013-29/05/2015
Esat ŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı ile Müşterek	30/05/2013-29/05/2015
Muzaffer AYDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı ile Müşterek	30/05/2013-29/05/2015

Holding Yönetim Kurulu Esas sözleşmede de belirtildiği üzere şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanmaktadır. 01.01.2015 - 30.09.2015 tarihleri arasında 36 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.

29.05.2015 tarihli Olağan Genel Kurul 2. Toplantısında Yönetim Kuruluna seçilen Komyapı Hazır beton Prefabrik İnşaat taahhüt San.Tic.A.Ş.'ni temsilen görevde bulunan Ali Rıza ALABOYUN 27.08.2015 tarihi itibarı ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir.

29.05.2015 tarihli Olağan Genel Kurul 2. Toplantısında Yönetim Kuruluna seçilen Divapan Entegre Ağaç Panel San.Tic.A.Ş.'ni temsilen görevde bulunan Osman DUR Konya Gıda ve Tarım Üniversite Mütevelli Heyet üyeliği ile Girişimci İşadamları Vakfı Başkan Yrd. Ve Girişimcilik Akademisi Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

29.05.2015 tarihli Olağan Genel Kurul 2. Toplantısına kadar Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunan Ahmet ŞAN Konyaspor Kulübü Başkanlığı ve Sanayi Odası Meclis Üyeliği görevini yürütmektedir.

29.05.2015 tarihli Olağan Genel Kurul 2. Toplantısına kadar Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunan Muzaffer AYDEMİR 2.Organize Sanayi Bölgesi Mütevelli Heyet Üyeliği görevini yürütmektedir.

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
Haşim ŞAHİN Yönetim Kurulu Başkanı	Yüksek Teknik Öğretmen İşadamı	1992-2013 yılları arasında Kombassan Holding A.Ş. ve Grup Firmalarında Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlıkları
Erol KAYA Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. (Bera Turizm İnşaat Seyahat Tic.A.Ş.yi Temsilen)	İşletme Lisans 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. 2010-2015 Kombassan Holding A.Ş. Yönetim Krl. Üyesi
Osman DUR (Divapan Entegre Ağaç Panel Sanayi ve Ticaret A.Ş. yi Temsilen)	Akademisyen (Dr.) / İşadamı	Ali oğlu 1964 Konya doğumlu Osman DUR, 1984 yılında orta öğrenimini, 1988 yılında ise üniversite öğrenimini birinci derece ile tamamlayarak Ankara Üniversitesi Fen Fakültesi Fizik Bölümü'nde araştırma görevlisi oldu ve master çalışmalarına başladı. Daha sonra kazanmış olduğu araştırma bursu ile Budapeşte Teknik Üniversitesi'nde master tez çalışmalarını tamamladı. 1994 yılında Marmara Üniversitesi'ne araştırma görevlisi olarak geçti ve Marmara Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü Fizik Anabilim Dalı'nda doktora çalışmalarına başladı. ABD Florida State Üniversitesi'nden almış olduğu araştırma bursu ile doktora çalışmalarını Florida State University National High Magnetic Field Laboratory'de tamamladı. 1998 yılında akademik çalışmalarını part time yürüterek özel sektör ve bürokraside görevlerini sürdürdü. Türksat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü, Çalık Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği gibi görevlerde bulunan Dr. Osman Dur evli ve dört çocuk babasıdır.
İsmail PİRGON (Taç Turizm Seyahat Acentalığı Rehberlik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. yi Temsilen)	Mali Müşavir	1971 Mut doğumlu. İlk orta ve lise eğitimini Mut'ta tamamladı. 1996 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. 1998 yılında Kombassan Holding Teftiş Kurulu'nda göreve başladı. 2015 yılına kadar bu görevini sürdürdü. Evli ve 3 çocuk babasıdır.
Hamdi CANEVİ Yönetim Kurulu Üyesi	Hukuk Avukat	1968-1982 Öğretmenlik, 1980-2013 Serbest Avukatlık, 30/05/2015 Kombassan Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Krl. Üyesi
Mustafa Ulvi BEZİRCİ Yönetim Kurulu Üyesi	Makine Mühendisi / İşadamı	1991-1996 Satış Müdürü / Genel Müdür Yrd. 1996-2002 Kombassan Holding A.Ş. Bilgi İşlem Direktörü 2002-2012 Kendisine Ait 5 ayrı şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı 30/05/2015 Kombassan Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Krl. Üyesi

Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Finansal Haklar

1-Finansal Menfaatlerin Toplam Tutarları : 3.720.385- TL (Brüt)

2-Teminatların Toplam Tutarları :

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 II. Ulusal pazarda 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, Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum için gerekli düzenlemeler, hukuki ve idari çalışmalar yapılmakta en kısa sürede uyum sağlayabilmek için azami ölçüde gayret edilmektedir.

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.

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. Yatırımcı ve Kurumsal ilişkiler Birimi tahsis edilerek mevzuatın gerektirdiği lisans sahibi yönetici ataması yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu tam metni şirketimizin www.kombassan.com.tr internet sitesi adresinde Kurumsal Yönetim bölümünde ilan edilmiştir.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

01.01.2015 - 30.09.2015 Döneminde esas Sözleşme Değişikliği yapılmamıştır.

Dönem İçerisinde Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları

01.01.2015 - 30.09.2015 Döneminde Çıkarılmış Sermaye Piyasası Aracı yoktur.

Dönem İçerisinde Yapılan Yardım ve Bağışlar

01.01.2015 - 30.09.2015 Döneminde 17.790- TL yardım ve bağış yapılmıştır.

Dönem Sonrasına Ait Önemli Olaylar

Dönem Sonrasında 02/10/2015 tarihinde Grup şirketlerimizden Adım Holding A.Ş.'ne ait grup paylarımızın tamamı Mehmet Emin AKSAY'a devredilerek iştirak ilişkisi sona erdirilmiştir.



2015 / 3
KONSOLİDE
CİRO

835,8
MİLYON TL
CİRO

2015 / 3
KONSOLİDE
YATIRIM

59,8
MİLYON TL

2015 / 3
KONSOLİDE
İHRACAT

61,6
MİLYON \$

2015 / 3
KONSOLİDE
İSTİHDAM

5.000
kişi

**Konsolide Finansal Veriler (Özet Rakamlar Temel Göstergeler)**

	2015 / 3	2014 / 3	2013 / 3
DÖNEN VARLIKLAR	977.787.035	844.766.010	815.018.150
DURAN VARLIKLAR	1.280.537.805	1.268.706.188	571.965.590
TOPLAM VARLIKLAR	2.258.324.840	2.113.472.198	1.386.983.740
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	616.422.129	537.438.944	529.277.117
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	394.756.739	306.675.439	108.433.963
ÖZKAYNAKLAR	1.247.145.972	1.269.357.815	749.272.660
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.133.759.518	1.166.261.196	677.838.147
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	113.386.454	103.096.619	71.434.513
TOPLAM KAYNAKLAR	2.258.324.840	2.113.472.198	1.386.983.740
HASILAT	835.798.889	792.663.088	714.558.374
BRÜT KAR	157.573.337	131.770.721	132.726.783
FAALİYET KARI	71.725.694	38.414.786	41.439.325
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	19.167.594	30.606.311	26.966.686
DÖNEM KARI	14.571.586	21.638.890	22.825.589
Kontrol Gücü Olmayan Payları	14.025.443	6.758.096	8.229.618
Ana Ortaklık Payları	546.143	14.880.794	14.595.971

Konsolide Rasyolar

Likidite Oranları	2015 / 3	2014 / 3	2013 / 3
1-Cari Oran	1,59	1,57	1,54
2-Likidite Oranı	0,96	1,01	0,96
3-Nakit Oran	0,10	0,10	0,16
Finansal Yapı Oranları			
1-Toplam Borç / Özsermaye	0,81	0,66	0,85
2-KVB / Aktif Top	0,27	0,25	0,38
3-UVB / Aktif Top	0,17	0,15	0,08
Karlılık Oranları			
1-Net Dönem Karı / Aktif Toplamı	0,0002	0,0070	0,0105
2- Net Dönem Karı / Özsermaye	0,0005	0,0128	0,0215
Kar Marjları			
Brüt Kar marjı	18,85%	16,62%	18,57%
FAVÖK Marjı	12,09%	8,70%	10,51%
Faaliyet Karı Marjı	8,58%	4,85%	5,80%
Net Kar Marjı	0,07%	1,88%	2,04%
Pay Başına Bilgiler			
Pay Başına Net satışlar	4,89	4,64	4,18
Pay Başına Net Kar	0,003	0,087	0,085
Bir Payın Defter Değeri	6,64	6,83	3,97
Pay sayısı	170.800.000	170.800.000	170.800.000

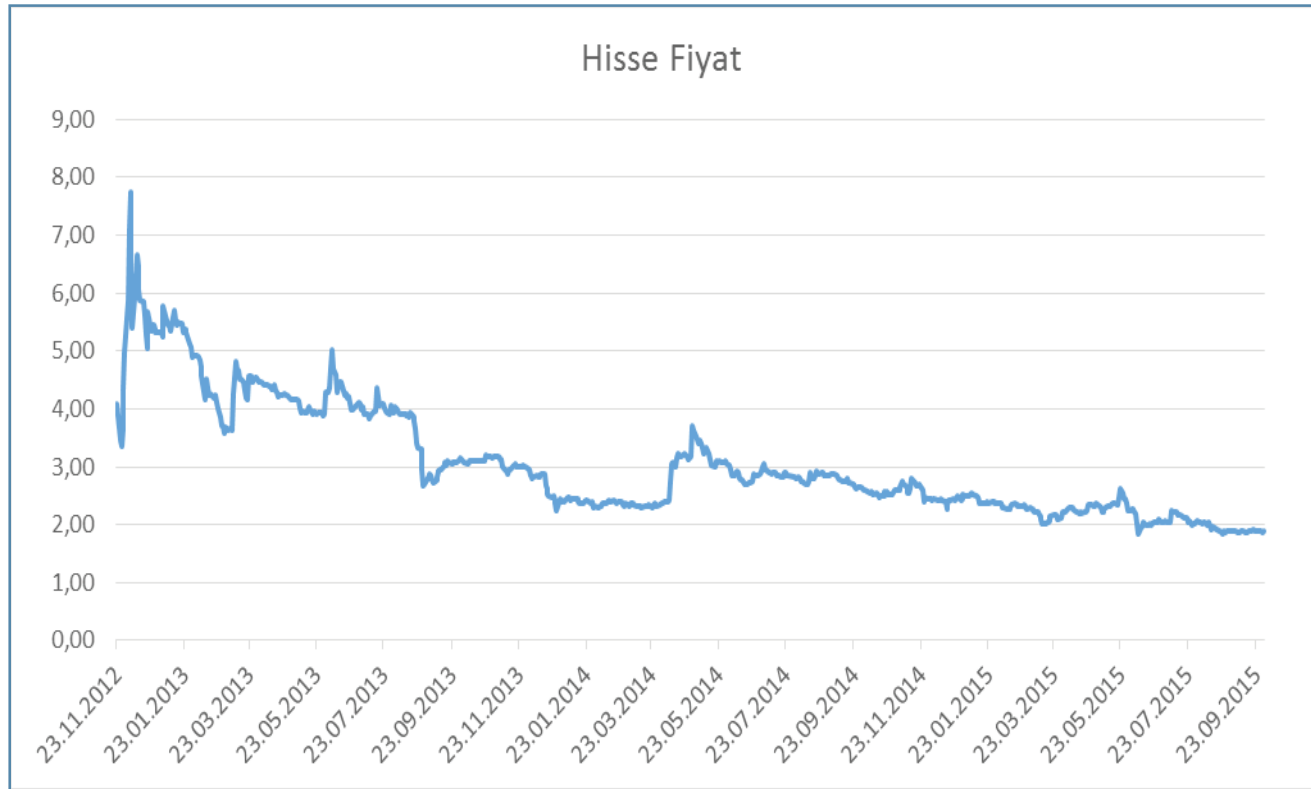
HİSSE PERFORMANSI

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

BIST Kodu	: KOMHL
Kaydileşme Oranı (30.09.2015)	: 48,45 %
Dönem İçinde En Yüksek Fiyat	: 2,62.-TL
Dönem İçinde En Düşük Fiyat	: 1,84-TL
Dönem Sonu Fiyat (30.09.2015)	: 1,88-TL
Dönem Sonu Piyasa Değeri (30.09.2015)	: 321.104.000-TL
Fiyat Kazanç Oranı	: 587,95 %

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

KOMHL 01.01.2015 - 30.09.2015 Hisse Senedi Fiyat Grafiği



Dönem Faaliyetlerine İlişkin Konsolide Veriler

30.09.2015 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
Komgıda Kombassan Gıda İht. Mad. Ve Petrol Ür. San. Tic. 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
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	7.800.000-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
Koveka Konya Ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	Tekstil	40.000.004-TL	97,97
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	19.500.000-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 01.01.2015 – 30.09.2015 Konsolide Satış Gelirleri

	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Yurt İçi Satışlar	684.941.167	629.146.990	583.958.378
Yurt Dışı Satışlar	166.002.621	175.481.402	140.485.669
Diğer Gelirler	6.518.515	5.930.827	6.348.585
İade ve İndirimler	(21.663.414)	(17.896.131)	(16.234.258)
Toplam	835.798.889	792.663.088	714.558.374

Döneme İlişkin Satış Gelirlerinin Sektörlere Göre dağılımı

01.01.-30.09.2015						
Sektör	Yurtiçi Satışlar	Yurtdışı Satışlar	Diğer Gelirler	İade ve İndirimler	Toplam	Oran (%)
Market ve Pazarlama	10.221.614	--	1.948.923	(337.506)	11.833.031	1
Rulman	2.475.778	106.274.393	203.005	420.577	109.373.753	13
İnşaat ve Yapı Malzemeleri	194.750.831	26.894.116	1.449.392	(13.071.792)	210.022.547	25
Tekstil ve Deri	18.927.834	--	280.330	(398.977)	18.809.187	2
Kağıt-Karton-Ambalaj	238.368.086	7.419.721	1.513.698	(2.214.568)	245.086.937	29
Akaryakıt	34.803.926	--	2.576	(1.202.353)	33.604.149	4
Gıda	97.178.292	17.689.015	48.546	(3.943.595)	110.972.258	13
Mermer ve Maden	28.455.095	6.636.566	1.058.874	(440.869)	35.709.666	4
Turizm – Otelcilik	34.214.243	--	5.439	(109.872)	34.109.810	4
Makine	25.545.468	1.088.810	7.732	(364.459)	26.277.551	3
Toplam	684.941.167	166.002.621	6.518.515	(21.663.414)	835.798.889	100

Döneme İlişkin Grup Yatırım Faaliyetleri :

30.09.2015 tarihi itibarıyla Grup firmalarının yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin veriler aşağıdadır.

Yatırımın Cinsi	Yatırımın Yeri	30.09.2015
Turistik Tesis ve Otel Yatırımlar	Karaman	5.107.243
Fabrika	Düzce	2.798.611
Süt Sağım tesisi ve ahır	Karapınar	314.216
Tezgah	Romanya	954.341
Yeni Mamül Ürün Yatırımı (Platform)	Konya	1.466.404
Diğer yatırımlar		1.653.272
Toplam		12.294.087

30.09.2015 tarihi itibarıyla İnşaat projelerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Proje	30.09.2015
Sancak Life Projesi	23.587.668
Ankara Keçiören Toplu konutları	77.837.753
Besihane	787.061
Sille Göztepe Projesi	5.608.509
Ankara Keçiören Yükseltepe	15.366.841
Ankara Keçiören Tepekent	689.290
Adalet Plaza	4.533.578
İkonía Konut ve dükkanlar	2.367.813
Alanya Şekerhane	4.861.403
Toplam	135.639.916

30.09.2015 tarihi itibarıyla Canlı Varlıklara ilişkin veriler aşağıdaki gibidir

	30.09.2015
Büyükbaş Canlı Varlıklar	6.768.000
Yapılmakta Olan Canlı Varlık Yatırımları	3.988.650
Toplam	10.756.650

	30.09.2015	
Büyükbaş Canlı Varlıklar	Adet	Gerçeğe Uygun Değer
Sağmal İnek	713	5.704.000
Kurudaki İnek	133	1.064.000
Toplam	846	6.768.000

Dönem içerisinde Grup yatırım faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler 30.09.2015 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 01.01.2015 -30.09.2015 dönemi itibarıyla yapmış olduğu araştırma ve geliştirme giderleri 2.043.427-TL olup Araştırma ve Geliştirme Giderlerinin fonksiyonel bazda dağılımı aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve Geliştirme Giderleri	01.01.2015-30.09.2015
Personel Giderleri	1.671.542
Teknik Müşavirlik Giderleri	--
Amortisman Gideri	78.506
Vergi, Resim ve Harçlar	135.270
Seyahat Giderleri	3.433
Kıdem Tazminatı Karşılığı	26.997
Diğer	127.679
Toplam	2.043.427

30.09.2015 tarihi itibariyle Grup İstihdamının Sektörlere Göre dağılımı

İstihdam Yaratılan Sektör Adı	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Rulman	1.781	1.748	2.099
İnşaat ve Yapı Malzemeleri	825	967	969
Tekstil	191	187	200
Kağıt-Karton-Ambalaj	647	656	603
Petrol ve ürünleri	142	148	156
Gıda ve Hayvancılık	483	472	445
Mermer ve Maden	87	231	340
Makine	266	162	188
Turizm - Otelcilik	547	521	353
Holding	31	28	31
Toplam	5.000	5.123	5.448

İştiraklerden Temettü Gelirleri

Temettü Dağıtan İştirakler	01.01.2015 - 30.09.2015
KOMBASSAN A.Ş.	8.595.499,99
BERA A.Ş.	4.556.280,76
MURATLI A.Ş.	3.969.024,50
KOMPEN A.Ş.	1.732.060,09
HİSAR A.Ş.	126.732,01
Toplam Temettü Geliri	18.979.597,35

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

30.09.2015 tarihi itibariyle Holdingin Sermaye ve yönetim hakimiyetinde bulunduğu Grup Şirketlerinin Holding Sermayesindeki Pay toplamı % 9,04'dür. Grup Şirketlerinin sahip olduğu payları gösteren liste aşağıdadır.

Pay Sahibi Grup Şirket Adı	30.09.2015 Pay Tutarı	30.09.2015 Pay Oranı
KOMBASSAN A.Ş.	2.877.396	% 1,685
BERA A.Ş.	1.630.768	% 0,955
KOMYAPI A.Ş.	1.358.232	% 0,795
KOMGIDA A.Ş.	2.058.080	% 1,205
KONGAZ A.Ş.	532.072	% 0,312
KOMPEN A.Ş.	1.531.028	% 0,896
KOMBASSAN GİYİM GIDA A.Ş.	3.560.024	% 2,084
TAÇ TURİZM A.Ş.	1.165.442	% 0,682
KOVEKA A.Ş.	734.848	% 0,430
Toplam Grup İştirak	15.447.890	% 9,044

İlişkili Taraflara Yapılan Faaliyet Açıklamaları

Kısa Vadeli Alacaklar	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Ticari Olmayan Alacaklar	380.133	309.556	2.144.753
Şüpheli Alacaklar	0	1.600	1.630
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	(1.600)	(1.630)
	380.133	309.556	2.144.753

Kısa Vadeli Borçlar			
Ticari Olmayan Borçlar	1.565.088	1.620.021	1.603.879
	1.565.088	1.620.021	1.603.879

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı bilgiler 30.09.2015 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 30.09.2015 tarihli Finansal Tablo Dipnotları içerisinde Not 27 bölümünde yer almaktadır.

01.01.2014 Tarihinden itibaren Holding ve 16 Grup şirketinde toplam 2.931 adet personel için işveren Katkı Grup Bireysel Emeklilik Sözleşmesi Uygulanmaktadır.

Faaliyet Performansını Etkileyen Etmenler:

Ortaklık Holding faaliyetleri yürüttüğünden herhangi bir üretim satış pazarlama faaliyeti bulunmamaktadır. Ortaklığın ana gelirleri sahip olduğu 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 30.09.2015 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 iç 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 2015 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alın

masından 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 ulaşılmıştır.

Diğer Hususlar

Bu faaliyet Raporunda ve 30.09.2015 tarihli Finansal Tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olabilecek başkaca husus bulunmamaktadır.

