

# KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş. BİRLEŞME SONRASI KONSOLİDE BİLANÇO PROJEKSİYONU

Aşağıda sunulan mali tablo projeksiyonları, 30.09.2012 itibari ile denetlenmiş mali tablolar üzerine, İndirgenmiş Nakit Akım çalışmasında baz alınan şirket projeksiyonlarının, mali tablolara etkilerinin taşınması suretiyle hazırlanmıştır. İlgili çalışma neticesinde netleşmiş olan bir hisse değişim yapısı oluşmadığından, toplam ana ortaklık ve azınlık özkaynak payları kümüle olarak sunulmuştur.

## BİLANÇO (TL)

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>176.103.597</b>	<b>191.287.630</b>	<b>200.662.978</b>	<b>210.317.781</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Finansal Yatırımlar	143	143	143	143
Ticari Alacaklar	68.976.330	72.795.394	78.284.196	83.364.918
Diğer Alacaklar	58.366.285	58.366.285	58.366.285	58.366.285
Stoklar	34.539.058	45.904.028	49.790.574	54.364.654
Diğer Dönen Varlıklar	11.221.781	11.221.781	11.221.780	11.221.781
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0	0	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>964.206.090</b>	<b>960.395.210</b>	<b>956.113.779</b>	<b>950.808.573</b>
Ticari Alacaklar	601.154	601.154	601.154	601.154
Diğer Alacaklar	92.902	92.902	92.902	92.902
Finansal Yatırımlar	101.683.446	101.683.446	101.683.446	101.683.446
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	81.522.100	79.976.200	78.430.300	76.884.400
Maddi Duran Varlıklar	178.217.252	176.452.272	174.166.742	170.807.434
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	64.275	64.275	64.275	64.275
Şerefiye	528.505.080	528.505.080	528.505.080	528.505.080
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20.263.844	20.263.844	20.263.844	20.263.844
Diğer Duran Varlıklar	4.433.066	4.433.066	4.433.066	4.433.066
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	48.822.971	48.322.971	48.872.971	47.472.972
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.140.309.686</b>	<b>1.151.682.840</b>	<b>1.156.776.757</b>	<b>1.161.126.353</b>
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>352.259.359</b>	<b>340.228.913</b>	<b>318.146.082</b>	<b>292.902.057</b>
Finansal Borçlar	231.115.549	218.887.626	192.059.852	159.989.198
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Ticari Borçlar	52.342.311	52.539.788	57.284.731	64.111.360
Diğer Borçlar	66.577.463	66.577.463	66.577.463	66.577.463
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	166.518	166.518	166.518	166.518
Borç Karşılıkları	0	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.057.518	2.057.518	2.057.518	2.057.518
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>41.845.431</b>	<b>41.845.431</b>	<b>41.845.431</b>	<b>41.845.431</b>
Finansal Borçlar	35.110.329	35.110.329	35.110.329	35.110.329
Ticari Borçlar	21.992	21.992	21.992	21.992
Diğer Borçlar	48.591	48.591	48.591	48.591
Borç Karşılıkları	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.915.462	1.915.462	1.915.462	1.915.462
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.736.908	4.736.908	4.736.908	4.736.908
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.149	12.149	12.149	12.149
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>746.204.896</b>	<b>769.608.497</b>	<b>796.785.244</b>	<b>826.378.864</b>
<b>Ana Ortaklığa ve Azınlığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>746.204.896</b>	<b>769.608.497</b>	<b>796.785.244</b>	<b>826.378.864</b>
Ödenmiş Sermaye	588.505.080	588.505.080	588.505.080	588.505.080
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	21.976.958	21.976.958	21.976.958	21.976.958
Değer Artış Fonları	4.486.568	4.486.568	4.486.568	4.486.568
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	93.447.723	93.447.723	93.447.723	93.447.723
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	70.804.307	70.804.307	70.804.307	70.804.307
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(47.555.187)	(33.015.740)	(9.612.139)	17.564.608
Net Dönem Karı/Zararı	14.539.447	23.403.600	27.176.747	29.593.621
<b>Azınlık Payları</b>				
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.140.309.686</b>	<b>1.151.682.840</b>	<b>1.156.776.757</b>	<b>1.161.126.353</b>

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Merkez: Fulya Mah. Yeşilçimen Sk. No: 12  
Polat Tower Kat: 6 D: 65 Sığıl İSTANBUL  
Telf: 0 212 330 40 01 Faks: 0 212 330 44 01  
Büyük Mükellefler V.D. 208 004 9262

# KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş. BİRLEŞME SONRASI KONSOLİDE GELİR TABLOSU PROJEKSİYONU

Aşağıda sunulan mali tablo projeksiyonları, 30.09.2012 itibari ile denetlenmiş mali tablolar üzerine, İndirgenmiş Nakit Akım çalışmasında baz alınan şirket projeksiyonlarının, mali tablolara etkilerinin taşınması suretiyle hazırlanmıştır. İlgili çalışma neticesinde netleşmiş olan bir hisse değişim yapısı oluşmadığından, toplam ana ortaklık ve azınlık özkaynak payları kümüle olarak sunulmuştur.

## GELİR TABLOSU (TL)

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Satış Gelirleri	168.410.722	255.998.820	278.198.372	306.955.961
Satışların Maliyeti (-)	(142.105.442)	(218.771.655)	(235.523.869)	(260.278.618)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>26.305.280</b>	<b>37.227.164</b>	<b>42.674.503</b>	<b>46.677.343</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>26.305.280</b>	<b>37.227.164</b>	<b>42.674.503</b>	<b>46.677.343</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.341.244)	(1.707.700)	(1.900.000)	(2.122.000)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.790.040)	(6.424.709)	(6.957.118)	(7.712.394)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.627	0	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	2	0	0	0
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>18.181.625</b>	<b>29.094.755</b>	<b>33.817.385</b>	<b>36.842.949</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	(30)	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(31)	0	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>18.181.564</b>	<b>29.094.755</b>	<b>33.817.385</b>	<b>36.842.949</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(3.642.117)	(5.691.155)	(6.640.637)	(7.249.328)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	(3.642.117)	(5.691.155)	(6.640.637)	(7.249.328)
- Ertelemiş Vergi Gelir / Gideri	0	0	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>14.539.447</b>	<b>23.403.600</b>	<b>27.176.747</b>	<b>29.593.621</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	14.539.447	23.403.600	27.176.747	29.593.621
<b>DÖNEM KARI / ZARARI</b>	<b>14.539.447</b>	<b>23.403.600</b>	<b>27.176.747</b>	<b>29.593.621</b>

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Merkez: Fulya Mah. Yeşilçimen Sk. No: 12  
Plat Tower Kat: 6 D: 65 Şişli-İSTANBUL  
Telf: 0 212 330 40 01 Faks: 0 212 330 44 01  
Büyük Mükellefler V.D. 208.004 9262