

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2025

Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-42

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME AİT****ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.120.600	6.388.034
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	360.308	682.660
Finansal Yatırımlar	6		
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4-8	44	22
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	2.507.028	2.057.103
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-10	34.987	29.864
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	188.946	215.854
Stoklar	9	2.570.060	2.820.095
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-11	26.014	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	224.628	184.703
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	21	5.484	30.063
Diğer Dönen Varlıklar		163.911	163.199
Ara Toplam		6.081.410	6.183.563
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklar		39.190	204.471
Duran Varlıklar		7.469.894	7.461.466
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.277	250
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		15.320	16.513
Maddi Duran Varlıklar	12	6.572.715	6.591.469
Kullanım Hakkı Varlıkları		99.369	109.725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye		143.331	143.331
- Markalar		277.036	270.667
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	91.261	103.056
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-11	10.882	16.358
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	258.703	210.097
TOPLAM VARLIKLAR		13.590.494	13.849.500

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.259.112	6.671.430
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	2.542.865	3.056.423
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.221.102	1.117.050
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-8	34.840	20.597
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.817.689	1.744.413
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	266.874	325.625
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-10	112.301	106.398
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	122.665	135.304
Ertelenmiş Gelirler	11	21.264	53.471
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	32.762	4.569
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		47.124	56.380
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		39.626	14.624
Ara Toplam		6.259.112	6.634.854
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	36.576
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.325.767	1.153.414
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	980.830	877.160
Ertelenmiş Gelirler	11	16.499	16.590
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		68.393	56.690
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	260.045	202.974
ÖZKAYNAKLAR		6.005.615	6.024.656
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.544.779	5.595.694
Ödenmiş Sermaye	16	2.160.000	2.160.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	962.515	962.515
Geri Alınan Paylar	16	(109.481)	(92.913)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		359.067	359.067
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(131.557)	(125.383)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		283.123	178.386
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		205.375	205.375
Geçmiş Yıllar Karları		1.948.647	2.046.672
Net Dönem Zararı		(132.910)	(98.025)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		460.836	428.962
TOPLAM KAYNAKLAR		13.590.494	13.849.500

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT****ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2024</i>
	Dipnot		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	3.409.970	3.501.349
Satışların Maliyeti (-)	17	(2.452.838)	(2.560.057)
Brüt Kar		957.132	941.292
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(291.301)	(232.694)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(455.393)	(469.257)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(9.074)	(12.134)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	208.304	273.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(131.612)	(108.102)
Faaliyet Karı		278.056	392.602
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		58.636	10.825
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.861)	(5.788)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların			
Karlarından/Zararlarından Paylar		(1.193)	1.791
Finansman Gideri Öncesi Kar		332.638	399.430
Finansman Giderleri (-)	20	(464.074)	(457.086)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	22	134.608	135.363
Vergi Öncesi Kar		3.172	77.707
Vergi Gelir/Gideri		(116.698)	(5.428)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	21	(44.834)	(15.874)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	21	(71.864)	10.446
Dönem Net Karı/(Zararı)		(113.526)	72.279
Dönem karının dağılımı		(113.526)	72.279
Kontrol gücü olmayan payları		19.384	26.836
Ana ortaklık payları		(132.910)	45.443
Pay Başına Kazanç	23	(0,0615)	0,0210
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(6.174)	(11.097)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(8.232)	(14.795)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		2.058	3.698
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		117.227	(92.697)
Yabancı Para Çevrim Farkları		117.227	(92.697)
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider) Vergi Sonrası		111.053	(103.794)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(2.473)	(31.515)
Kapsamlı gelirin dağılımı		(2.473)	(31.515)
Kontrol gücü olmayan payları		31.874	(18.574)
Ana ortaklık payları		(34.347)	(12.941)

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkları	Geri Alınan Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024	240.000	1.527.215	(56.139)	1.714.371	(108.402)	418.694	200.723	1.851.291	512.570	6.300.323	553.243	6.853.566
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	512.570	(512.570)	--	--	--
Geri Alınan Paylar	--	--	51.814	--	--	--	--	5.085	--	56.899	--	56.899
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	(11.097)	(47.287)	--	--	45.443	(12.941)	(18.574)	(31.515)
31 Mart 2024	240.000	1.527.215	(4.325)	1.714.371	(119.499)	371.407	200.723	2.368.946	45.443	6.344.281	534.669	6.878.950
1 Ocak 2025	2.160.000	962.515	(92.913)	359.067	(125.383)	178.386	205.375	2.046.672	(98.025)	5.595.694	428.962	6.024.656
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	(98.025)	98.025	--	--	--
Geri Alınan Paylar	--	--	(16.568)	--	--	--	--	--	--	(16.568)	--	(16.568)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	(6.174)	104.737	--	--	(132.910)	(34.347)	31.874	(2.473)
31 Mart 2025	2.160.000	962.515	(109.481)	359.067	(131.557)	283.123	205.375	1.948.647	(132.910)	5.544.779	460.836	6.005.615

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir..)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2024</i>
	Dipnot		
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(434.634)	(141.413)
Dönem Net Karı/(Zararı)		(113.526)	72.279
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(9.777)	(230.898)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13	168.817	141.545
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8-19	5.248	11.528
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		27.896	76.203
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		723	533
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	8	36.691	70.198
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	8	(54.600)	(48.961)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		1.193	(1.791)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	116.698	5.428
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	12-13	(40.642)	(1.974)
Parasal Kazanç Kayıp		(271.801)	(483.607)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(288.636)	34.636
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	--	(25.233)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-8	(400.595)	(475.199)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-10	20.758	19.992
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	250.035	72.893
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	4-11	(109.069)	284.773
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-8	50.828	(11.840)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(58.751)	37.850
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-10	(6.736)	116.093
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(32.298)	(3.977)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.808)	19.284
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(411.939)	(123.983)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(8.679)	(17.430)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	21	(14.016)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		85.096	(808.677)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-13	18.819	3.609
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	12-13	(122.855)	(812.286)
Satış Amaçlı Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		189.132	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(31.545)	1.151.223
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri, Net	7	(10.816)	1.102.755
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.161)	(8.431)
İşletmenin Kendi Paylarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	61.224
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(16.568)	(4.325)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(381.083)	201.133
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		101.484	40.770
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(279.599)	241.903
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		682.660	532.558
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi	5	(42.753)	(69.722)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	5	360.308	704.739

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Kervan Gıda veya Şirket) 7 Eylül 1994 tarih ve 3611 sayılı T. T. Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olan unvanı Türk Ticaret Kanunu'nun 152. maddesi uyarınca nev'i değiştirilmesi yoluyla Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik 16 Nisan 2007 tarihinde tescil edilmiş olup, 20 Nisan 2007 tarihli 6792 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in payları, 4 Aralık 2020 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 2.160.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 2.160.000 TL). Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.000.000 TL tutarındadır. Şirket'in sermaye yapısına Not 16'da yer verilmiştir.

Şirket'in merkez adresi Marmara Mahallesi, 107.Sokak No:15 İç Kapı No: 3 Beylikdüzü-İstanbul'dur.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 12 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayınlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Şirket, bağlı ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup'un Faaliyet Alanları

Grup; yumuşak şeker, sert şeker, sakız, draje çikolata, sürpriz yumurta ve oyuncaklı ürün kategorilerinden oluşan şekerleme sektöründe faaliyet göstermektedir. Yumuşak şeker ürün grubu kapsamında jelly, licorice, marshmallow ürünleri bulunmaktadır. Grup tüm bu kategorilerde üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir. Üretim kapasitesinin büyük bölümünü yumuşak şeker (jelly, licorice, marshmallow) ürünleri oluşturmaktadır. Sakız grubunda şekerli, şekersiz, yuvarlak sakız, draje sakız üretimi ve satışı yapılmaktadır.

Grup'un Türkiye'de Manisa ilinde 3 adet, İzmir'de 1 adet, Polonya'da 3 adet ve Mısır'da 1 adet olmak üzere toplamda 8 adet üretim tesisi mevcuttur. Polonya'da bulunan 1 adet üretim tesisi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satış amaçlı duran varlıklar içerisinde sınıflanmış olup, ilgili varlıkların satışı gerçekleşen kısmı 31 Mart 2025 tarihinde konsolide finansal tablolardan çıkartılmıştır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**Grup'un Faaliyet Alanları (Devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda yer almaktadır.

Unvanı	Ana Faaliyet Konusu	Faaliyet Merkezi	Geçerli Para Birimi	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
				Grup'un Sermayedeki Pay Oranı (%)	
Doğrudan kontrol edilen bağlı ortaklıklar					
Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Draje Çikolata ve Oyuncaklı ürün üretimi ve satışı	Türkiye	TL	100	100
Mavi Yıldız Makine Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Gayrimenkul Yönetimi	Türkiye	TL	100	100
Happy Life İlaç ve Sağlık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	Gıda Takviyeli Ürün Üretimi ve Pazarlaması	Türkiye	TL	100	100
Dryff Kurutulmuş Gıda Sanayi A.Ş.(*)	Kurutulmuş Gıda Üretimi ve Satışı	Türkiye	TL	100	100
CRY Cereyan Enerji Depolama A.Ş.(**)	Elektrik Üretim ve Depolama	Türkiye	TL	100	100
Kervan USA LLC	Yurt Dışı Satış ve Pazarlama	Amerika	USD	100	100
Kervan Gıda UK Limited	Yurt Dışı Satış ve Pazarlama	İngiltere	GBP	100	100
Erti Food Handels Gmbh	Yurt Dışı Satış ve Pazarlama	Almanya	EUR	55	55
Kervan RS Limited	Yurt Dışı Satış ve Pazarlama	Rusya	RUB	100	100
Kervan International AB	Dış Piyasa Yatırım Yönetimi	İsveç	SEK	100	100
Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	100	100
Hisar Dağıtım Pazarlama A.Ş.	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	100	100
Rüzgar Dağıtım Pazarlama A.Ş.	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	100	100
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti. (*****)	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	--	--
Efe Ankara Gıda Koz. Temizlik San. ve Tic. Ltd. Şti.	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	100	100
Dolaylı Olarak Kontrol Edilen Bağlı Ortaklıklar					
Taricho Gıda İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yurt Dışı Satış Pazarlama	Türkiye	TL	100	100
ZPC Otmuchów S.A.	Dış Piyasa Yumuşak Şeker Üretimi	Polonya	PLN	66,99	66,99
PWC Odra S.A.	Dış Piyasa Çikolata Üretimi	Polonya	PLN	74,81	74,81
Tornellon Investments	Dış Piyasa Yatırım Yönetimi	Polonya	PLN	100	100
Kervan Properties Holdings (***)	Yurt Dışı Yatırım	Amerika	USD	100	100
Kervan Properties LLC (***)	Yurt Dışı Gayrimenkul Yönetimi	Amerika	USD	100	100
MCC for Confectionery Manufacturing	Yurt Dışı Üretim ve Satış	Mısır	EGP	75	75
Kervan UK Trading Ltd. (*****)	Yurt Dışı Satış Pazarlama	İngiltere	GBP	100	100
Kervan Gıda France SAS (*****)	Yurt Dışı Satış Pazarlama	Fransa	EUR	100	100
Özkaynak Yöntemi İle Konsolide Edilen İştirakler					
Matik Otomat Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Otomat Hizmetleri	Türkiye	TL	25	25

(*) Şirket, 5 Nisan 2024 tarihli düzenlenen hisse devir sözleşmesi ile satın alınmış olup 30 Haziran 2024 tarihli finansal tabloları üzerinden konsolidasyona alınmıştır.

(**) CRY Cereyan Enerji Depolama A.Ş. 2024 yılı Ağustos ayında 3.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

(***) Kervan Properties Holdings ve Kervan Properties LLC Şirket'in ABD'de planladığı yatırımların yönetimi için kurulmuş olup, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

(****) Şirket'in %100 pay sahibi olduğu İngiltere'de kurulu bağlı ortaklığı Kervan Gıda UK Limited'in sermayesine %100 oranında iştirak edeceği Paris, Fransa merkezli Kervan Gıda France S.A.S ünvanlı şirketin kuruluş işlemleri 20 Aralık 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

(*****) Şirket'in %100 pay sahibi olduğu İngiltere'de kurulu bağlı ortaklığı Kervan Gıda UK Limited'in sermayesine %100 oranında iştirak ettiği İngiltere merkezli Kervan UK Trading Ltd. ünvanlı şirket 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

(*****) Kelebek Gıda, 16 Aralık 2024 tarihinde Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama ile kül halinde birleşmiştir.

Grup bünyesinde 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 3.458 kişidir (31 Aralık 2024: 3.567 kişi).

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygulamaktadır.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket (ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar/iştirakler), yasal defterlerini 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere TMS/TFRS muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlenmiştir.

Grup'un 31 Mart 2025'te sona eren üç aylık ara döneme ilişkin konsolide özet finansal tabloları TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %250 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2025	2.954,69	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104
31 Aralık 2023	1.859,38	1,58907

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolar, 31 Mart 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3 Konsolidasyon Esasları**

Konsolide finansal tablolar Şirket'in ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklık, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.
- Bağlı ortaklık, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılır. Bağlı ortaklık tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.
- Bağlı ortaklık finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamında şirketlerin birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının sermayesindeki pay oranları Not 1'de açıklanmıştır.

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, ortaklığın karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin ortaklık oranına göre artırılır veya azaltılır. Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir. Net aktif değerinin eksiye dönmesi durumunda ilgili tutar varlık veya yükümlülük olarak sınıflanmaz, finansal tablolarda sıfır olarak gösterilir.

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakin sermayesindeki Grup'un sahip olduğu pay oranları Not 1'de açıklanmıştır.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un konsolide finansal tabloları, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar**TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Bulunmamaktadır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler**

Aşağıda belirtilen değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra değerlendirecektir.

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler (Devamı)****UFRS 9 ve UFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;**

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

2.9 Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Alacak/Borç iskontosu

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır.

Faydalı ömür

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Şüpheli alacak karşılığı

Grup yönetimi vadesi geçmiş ve tahsilat riski taşıyan alacaklar ile dava ve icra aşamasındaki alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

Dava karşılıkları

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak kârlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları, indirim tabi araştırma ve geliştirme harcamaları ile diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir.

Grup'un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

Grup'un farklı coğrafi bölgelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları dolayısıyla coğrafi bazda raporlamaya yer verilmiştir. Raporlama coğrafi bölümleri olarak "Türkiye, Polonya, Amerika Birleşik Devletleri ("ABD"), İngiltere'dir". Diğer coğrafi bölümler; Almanya/Rusya/İsveç/Mısır/Fransa operasyonlarından oluşmaktadır.

Konsolide Finansal Durum Tablosu Raporlaması;

31 Mart 2025	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Dönen Varlıklar	4.268.352	925.465	901.908	1.034.593	877.371	(1.887.089)	6.120.600
Duran Varlıklar	7.168.850	1.947.672	175.130	83.797	429.873	(2.335.428)	7.469.894
Toplam Varlıklar	11.437.202	2.873.137	1.077.038	1.118.390	1.307.244	(4.222.517)	13.590.494
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.690.166	1.159.474	666.489	854.651	433.005	(1.544.673)	6.259.112
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.926.349	171.162	105.957	82.344	174.912	(1.134.957)	1.325.767
Toplam Yükümlülükler	6.616.515	1.330.636	772.446	936.995	607.917	(2.679.630)	7.584.879
Amortisman ve itfa payları	123.830	35.277	33	3.682	5.995	--	168.817
Yapılmakta olan yatırımlar	140.407	292.920	--	--	--	--	433.327

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Konsolide Finansal Durum Tablosu Raporlaması;

31 Aralık 2024	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Dönen Varlıklar	4.581.648	837.281	753.951	1.013.131	819.342	(1.617.319)	6.388.034
Duran Varlıklar	7.110.134	1.941.020	17.885	87.003	465.651	(2.160.227)	7.461.466
Toplam Varlıklar	11.691.782	2.778.301	771.836	1.100.134	1.284.993	(3.777.546)	13.849.500
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.217.671	1.105.023	433.351	751.185	742.932	(1.578.732)	6.671.430
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.500.959	213.047	12.353	168.823	181.378	(923.146)	1.153.414
Toplam Yükümlülükler	6.718.630	1.318.070	445.704	920.008	924.310	(2.501.878)	7.824.844
Amortisman ve itfa payları	416.321	139.442	128	8.841	12.272	--	577.004
Yapılmakta olan yatırımlar	134.060	288.496	--	--	10.539	--	433.095

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)*Konsolide Kar veya Zarar Tablosu Raporlaması;*

1 Ocak - 31 Mart 2025	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	2.737.133	855.766	347.352	544.052	239.927	(1.314.260)	3.409.970
Satışların Maliyeti (-)	(2.105.228)	(714.028)	(310.090)	(417.601)	(185.238)	1.279.347	(2.452.838)
Brüt Kar / (Zarar)	631.905	141.738	37.262	126.451	54.689	(34.913)	957.132
Genel Yönetim Giderleri (-)	(166.902)	(44.604)	(16.302)	(48.352)	(27.527)	12.386	(291.301)
Pazarlama Giderleri (-)	(289.011)	(64.999)	(15.357)	(63.659)	(30.401)	8.034	(455.393)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(9.074)	--	--	--	--	--	(9.074)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	166.918	32.135	5.603	14.440	(3.239)	(14.493)	201.364
1 Ocak - 31 Mart 2024	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	2.766.414	754.410	460.926	495.842	165.326	(1.141.569)	3.501.349
Satışların Maliyeti (-)	(2.188.150)	(583.691)	(387.846)	(373.736)	(128.183)	1.101.549	(2.560.057)
Brüt Kar / (Zarar)	578.264	170.719	73.080	122.106	37.143	(40.020)	941.292
Genel Yönetim Giderleri (-)	(147.436)	(48.606)	(13.652)	(21.728)	(2.605)	1.333	(232.694)
Pazarlama Giderleri (-)	(239.996)	(74.892)	(25.798)	(94.931)	(41.100)	7.460	(469.257)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(12.134)	--	--	--	--	--	(12.134)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	178.698	47.221	33.630	5.447	(6.562)	(31.227)	227.207

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Grup'un ilişkili tarafları, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştiği iştirakleri ile Şirket'in şahıs ortakları ve şahıs ortakların aile bireylerinin hissedar olduğu şirketlerden oluşmaktadır. Grup'un ilişkili taraflarıyla gerçekleştirdiği işlemlerin detayı aşağıda yer almaktadır.

a) Alacak / Borç Bakiyeleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Matik Otomat Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	26	--
Bunda Pazarlama Ltd. Şti.	19	23
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(1)	(1)
	44	22

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar		
Ortaklardan alacaklar	34.987	29.864
	34.987	29.864

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Ethem Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	365	--
Ert Grup İnş. San. ve Tic. A.Ş.	25.649	--
	26.014	--

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Kutzer Pazarlama ve Dış Tic. Ltd. Şti.	7.672	15.981
Kutzer Makine San. Tic. A.Ş.	--	377
Ert Grup İnş. San. ve Tic. A.Ş.	3.210	--
	10.882	16.358

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.860	7.128
Balyemek Üretim Limited Şti.	12.425	13.115
Vankim Kimya Gıda Tur. San. Dış. Tic. Ltd. Şti.	--	51
Kutzer Pazarlama ve Dış Tic. Ltd. Şti.	791	--
Diğer	42	609
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(278)	(306)
	34.840	20.597

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)**a) Alacak / Borç Bakiyeleri (Devamı)**

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara borçlar (*)	112.301	106.398
	112.301	106.398

(*) Bakiye Mısır'da kurulan bağlı ortaklığın diğer sermayedarlarına olan borçlardan oluşmaktadır.

b) Alış /Satış Bakiyeleri

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Satışlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	2.248
Matik Otomat Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	27	--
Balyemek Üretim Ltd. Şti.	--	142
Diğer satışlar	--	73
	27	2.463

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Alışlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	98.643	154.902
Kutzer Pazarlama ve Dış Tic. Ltd. Şti	5.781	--
Balyemek Üretim Ltd. Şti.	18.301	21.435
Kutzer Makine San. Tic. A.Ş.	1.585	115
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	603	996
Vankim Kimya Gıda Tur. San. Dış. Tic. Ltd. Şti.	--	35
Diğer alışlar	916	336
	125.829	177.819

(*) İlgili alışlar Grup'un hammadde ve malzeme alışlarını içermektedir.

c) Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler; 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 26.679 TL'dir. İlgili tutarın tamamı ücret ve huzur haklarından oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Mart 2024; 18.505 TL). Grup, yönetim kurulu üyelerini, icra kurulu üyelerini ve genel müdürlerini üst yönetim olarak belirlemiştir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	2.703	2.295
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	189.256	324.104
- Vadeli mevduat	154.720	320.531
Diğer hazır değerler (*)	13.629	35.730
	360.308	682.660

Grup'un vadeli mevduatlarının sırasıyla 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Faiz Oranı	Kapanış Vadesi	TL Karşılığı
TL katılım hesapları	%43,00	Nisan 2025	77.355
USD katılım hesapları	%3,20	Nisan 2025	77.365
			154.720
31 Aralık 2024	Faiz Oranı	Kapanış Vadesi	TL Karşılığı
TL katılım hesapları	%44,80	Ocak 2025	118.330
EUR katılım hesapları	%1,00	Ocak 2025	202.201
			320.531

(*) Diğer hazır değerler kredi kartı POS alacaklarından oluşmaktadır.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin döviz bakiyelerinin detayı Not 24'te açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 7 – BORÇLANMALAR

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar				
Banka Kredileri				
- TL krediler	26,93	166.940	27,00	331.092
- USD krediler	7,00	839.841	7,00	1.061.465
- EUR krediler	6,50	874.967	6,50	1.110.965
- PLN krediler	11,03	373.696	11,03	392.615
- GBP krediler	7,00	284.859	7,00	155.289
Kredi kartı borçları		2.562		4.997
		2.542.865		3.056.423
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı				
- TL krediler	--	--	62,00	238.707
- USD krediler	7,00	466.717	7,00	447.422
- EUR krediler	6,50	551.464	6,50	272.698
- GBP krediler	7,00	109.792	7,00	109.571
Kiralamalar				
- TL kiralamalar	--	223	--	--
- USD kiralamalar	7,00	14.157	7,00	19.218
- EUR kiralamalar	6,00	520	6,00	504
- PLN kiralamalar	1,50	8.650	1,50	9.320
- Operasyonel kiralama borçları		69.579		19.610
		1.221.102		1.117.050
Uzun vadeli borçlanmalar				
- TL krediler	--	--	62,00	190.538
- USD krediler	7,00	568.306	7,00	382.284
- EUR krediler	6,50	238.969	6,50	40.380
- PLN krediler	11,03	11.563	11,03	13.500
- GBP krediler	7,00	82.344	7,00	109.571
Kiralamalar				
- PLN kiralamalar	1,50	38.941	1,50	38.959
- USD kiralamalar	6,42	28.745	6,42	29.509
- Operasyonel kiralama borçları		11.962		72.419
		980.830		877.160
Borçlanmalar toplamı		4.744.797		5.050.633

Grup'un kullandığı kredilerine ilişkin ortaklar ve ilişkili şirketlerinden alınan kefaletleri bulunmaktadır.

Grup'un, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullandığı kredilerine karşılık verdiği ipoteklerin detayı Not 14'te yer almaktadır.

Grup'un borçlanmalarına ilişkin dövizli bakiyelerinin bilgisi ve borçlanmaların vade yapısı Not 24'te yer almaktadır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.347.859	1.922.512
Alınan çekler ve senetler	213.813	182.469
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(54.600)	(47.856)
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	47.699	48.136
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(47.699)	(48.136)
	2.507.072	2.057.125

Ticari alacaklar içerisinde yer alan ilişkili taraf bakiyeleri Not 4'te açıklanmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacaklarının hareket tablosunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı şüpheli ticari alacaklar karşılığı	48.136	35.582
Dönem içinde ayrılan karşılıklar/iptal edilenler, net	5.248	21.496
Parasal kazanç / (kayıp)	(5.685)	(8.942)
Dönem sonu şüpheli ticari alacaklar karşılığı	47.699	48.136

Ticari alacakların döviz bakiyelerine ilişkin detaylar Not 24'te açıklanmıştır.

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	1.568.361	1.454.523
Borç senetleri	310.051	351.076
Diğer ticari borçlar	10.808	7.868
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(36.691)	(48.457)
	1.852.529	1.765.010

Ticari borçlar ve alacaklar içerisindeki ilişkili taraf bakiyeleri Not 4'te açıklanmıştır.

Ticari alacak ve borçların dövizli bakiyeleri Not 24'te yer almaktadır.

NOT 9 – STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hammadde stokları	654.100	775.872
Yarı mamul stokları	105.044	111.395
Mamul stokları	467.213	633.812
Ticari mallar (*)	1.045.803	1.047.304
Diğer stoklar	318.227	272.442
Stok değer düşüklüğü (-)	(20.327)	(20.730)
	2.570.060	2.820.095

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 9 – STOKLAR (Devamı)

(*) İlgili ticari malların 797.692 TL tutarındaki bakiyesi Grup'un yurt dışı bağlı ortaklıklarına, Kervan Gıda tarafından üretilen ve satılan mamul tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 935.791 TL).

Grup'un stok değer düşüklüğü hareket tablosunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı karşılık tutarı	20.730	24.025
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen), net	(403)	(3.295)
	20.327	20.730

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
KDV ve vergi iade alacakları	128.166	148.015
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	34.987	29.864
Verilen depozito ve teminatlar	14.183	15.833
Diğer alacaklar (*)	46.597	52.006
	223.933	245.718

(*) Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla diğer alacakları içerisindeki 16.767 TL tutarındaki alacakları ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Kervan USA LLC firmasının eski ortaklarından alacaklarından oluşmaktadır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.277	250
	1.277	250

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	87.974	28.043
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	112.301	106.398
Diğer borçlar	34.691	107.261
	234.966	241.702

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler – Kısa vadeli		
Stoklar için verilen avanslar	170.935	138.248
Gelecek aylara ait giderler	79.707	46.455
	250.642	184.703
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler – Uzun vadeli		
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	269.059	226.356
Gelecek yıllara ait giderler	526	99
	269.585	226.455
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş gelirler – Kısa vadeli		
Alınan sipariş avansları	18.690	41.548
Ertelenmiş gelirler	2.574	11.923
	21.264	53.471
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş gelirler – Uzun vadeli		
Ertelenmiş gelirler	16.499	16.590
	16.499	16.590

Peşin ödenmiş giderlerin ve ertelenmiş gelirlerin ilişkili taraf bakiyeleri Not 4'te açıklanmıştır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Çevrim farkları	31 Mart 2025
Maliyet						
Araziler ve arsalar	789.786	--	--	--	(636)	789.150
Binalar	2.339.730	10.804	(328)	1.419	19.983	2.371.608
Makine, tesis ve cihazlar	5.650.072	28.404	(36.895)	66.126	16.455	5.724.162
Taşıtlar	251.234	7.607	(9.376)	--	1.702	251.167
Döşeme ve demirbaşlar	346.210	8.483	(10.843)	--	3.174	347.024
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	433.095	63.838	(2.329)	(66.126)	4.849	433.327
Özel maliyetler	112.822	190	--	--	(185)	112.827
	9.922.949	119.326	(59.771)	1.419	45.342	10.029.265
Birikmiş amortisman						
Binalar	509.714	19.112	(328)	--	8.126	536.624
Makine, tesis ve cihazlar	2.403.177	101.163	(34.654)	--	17.875	2.487.561
Taşıtlar	136.738	9.139	(5.549)	--	1.368	141.696
Döşeme ve demirbaşlar	227.824	10.769	(10.442)	--	2.531	230.682
Özel maliyetler	54.027	5.418	--	--	542	59.987
	3.331.480	145.601	(50.973)	--	30.442	3.456.550
Net kayıtlı değer	6.591.469					6.572.715

(*) Yapılmakta olan yatırımlar tutarının 140.407 TL'lik kısmı Akhisar bölgesinde yapılmakta olan inşaat çalışmaları, üretim hattı ve diğer yatırımlardan, 292.920 TL ise Polonya'da devam eden jelly üretim hattı yatırımları ve inşaat çalışmalarından oluşmaktadır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Bağlı Ortaklık Edinimi	Çevrim farkları	31 Aralık 2024
Maliyet							
Araziler ve arsalar	746.044	47.471	--	--	--	(3.729)	789.786
Binalar	2.495.623	51.729	(21.525)	34.080	--	(220.177)	2.339.730
Makine, tesis ve cihazlar	4.923.963	244.944	(29.363)	882.884	33.521	(405.877)	5.650.072
Taşıtlar	250.785	34.958	(9.322)	(3.964)	--	(21.223)	251.234
Döşeme ve demirbaşlar	281.288	52.599	(2.369)	34.026	5.918	(25.252)	346.210
Yapılmakta olan yatırımlar	1.020.765	1.427.079	--	(1.843.862)	--	(170.887)	433.095
Özel maliyetler	70.208	4.502	(83)	42.248	4.006	(8.059)	112.822
	9.788.676	1.863.282	(62.662)	(854.588)	43.445	(855.204)	9.922.949
Birikmiş amortisman							
Binalar	650.946	66.862	(7.927)	(94.566)	--	(105.601)	509.714
Makine, tesis ve cihazlar	2.944.140	334.117	(9.705)	(545.070)	9.771	(330.076)	2.403.177
Taşıtlar	134.613	31.792	(8.844)	(3.846)	--	(16.977)	136.738
Döşeme ve demirbaşlar	231.011	23.960	(1.871)	(6.637)	4.570	(23.209)	227.824
Özel maliyetler	38.164	12.142	--	--	3.821	(100)	54.027
	3.998.874	468.873	(28.347)	(650.119)	18.162	(475.963)	3.331.480
Net kayıtlı değer	5.789.802						6.591.469

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkışlar	Çevrim farkları	31 Mart 2025
Maliyet					
Haklar	308.108	3.313	(31.998)	19.035	298.458
Marka	270.667	--	--	6.369	277.036
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	136.042	216	--	3.168	139.426
	714.817	3.529	(31.998)	28.572	714.920
Birikmiş itfa payları					
Haklar	243.320	6.643	(29.289)	19.167	239.841
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	97.774	6.269	--	2.739	106.782
	341.094	12.912	(29.289)	21.906	346.623
Net kayıtlı değer	373.723				368.297
	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkışlar	Çevrim farkları	31 Aralık 2024
Maliyet					
Haklar	293.414	37.103	(79)	(22.330)	308.108
Marka	367.748	--	(19.853)	(77.228)	270.667
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	170.780	494	--	(35.232)	136.042
	831.942	37.597	(19.932)	(134.790)	714.817
Birikmiş itfa payları					
Haklar	230.864	30.300	(19)	(17.825)	243.320
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	88.960	25.825	--	(17.011)	97.774
	319.824	56.125	(19)	(34.836)	341.094
Net kayıtlı değer	512.118				373.723

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**14.1 Verilen teminat ve kefaletler:**

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.976.825	12.275.544
B- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	465.059	471.132
C- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D- Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	172.105	176.353
i- Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	172.105	176.353
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	12.613.989	12.923.029

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarının, Grup'un özkaynaklarına oranı %2,87'dir (31 Aralık 2024: %2,93).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Verilen TRİ'ler

Cinsi	Kime Verildiği	31 Mart 2025 TL Karşılığı	31 Aralık 2024 TL Karşılığı
Teminat Mektubu			
-TL	Tedarikçiler	275.582	303.314
-USD	Banka ve tedarikçiler	39.653	40.706
-EUR	Banka ve tedarikçiler	222.558	221.128
-PLN	Banka /finans kuruluşları	1.371.741	1.340.204
İpotek			
-TL	Banka ve Kamu Kuruluşları	7.931	8.729
-USD	Banka	424.863	436.138
-EUR	Banka	97685	97.057
-PLN	Banka	548.651	536.038
Kefalet			
-TL	Banka	951.570	1.047.326
-USD	Banka	8.294.010	8.514.116
-EURO	Banka	160.162	159.132
-GBP	Banka	219.583	219.141
		12.613.989	12.923.029

Grup'un, kullandığı kredilerine karşılık ortakların ve ilişkili şirketlerinin kefaleti bulunmaktadır.

Grup'un geçmiş dönemlerde kullanmış olduğu kredilere karşılık vermiş olduğu rehin ve ipoteklerine konu kredi borcunun 2023 yılı içerisinde kredi kapaması gerçekleşmiş olup, rapor tarihi itibarıyla rehin ve ipotek tutarlarının kaldırılmasına ilişkin süreçler devam etmektedir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar	163.015	166.267
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve vergileri	103.859	159.358
	266.874	325.625

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.160.000 TL olup 2.160.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 2.160.000 TL – 2.160.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

Şirket, ödenmiş sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %800 oranında bedelsiz sermaye artırımını yoluyla artırmıştır. İlgili artış sonrası Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.160.000 TL tutarına ulaşmıştır. Sermaye artırım işlemleri 26 Temmuz 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Şirket'in 2.160.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %72,40'ına tekabül eden 1.563.840 TL nominal değerli 1.563.840 adet A Grubu, %27,60'ına tekabül eden 596.160 TL nominal değerli 596.160 adet B Grubu paylara ayrılmıştır. Her pay 1 oy hakkına sahiptir, A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Adı	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Aydın Çelik	9,20%	198.720	9,20%	198.720
Suat Erdem	8,80%	190.080	8,80%	190.080
Mahmut Koçum	8,80%	190.080	8,80%	190.080
Fahrettin Çezik	8,62%	186.152	8,62%	186.152
Mehmet Şükrü Başar	8,60%	185.702	8,60%	185.702
Burhan Başar	8,60%	185.702	8,60%	185.702
Fikret Başar	8,24%	178.062	8,24%	178.062
Diğer	39,14%	845.502	39,14%	845.502
Toplam	100,00%	2.160.000	100,00%	2.160.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		962.515		962.515
		3.122.515		3.122.515

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**Geri Alınan Paylar**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisselerinin %27,60'ı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket'in, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla özkaynakları içerisinde 37.143 adet hisse ve (109.481) TL tutarında geri alınan payları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: (92.913) TL ve 29.647 adet).

Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, Asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Yurt içi satışlar	922.465	952.675
Yurt dışı satışlar	2.613.615	2.710.005
Diğer gelirler	1.938	5.396
Satışlar toplamı	3.538.018	3.668.076
Satıştan iadeler	(63.065)	(58.255)
Satış iskontoları	(64.675)	(66.414)
Diğer indirimler	(308)	(42.058)
Hasılat toplamı	3.409.970	3.501.349
	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Satışların maliyeti	(2.452.838)	(2.560.057)
Satışların maliyeti toplamı	(2.452.838)	(2.560.057)

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Grup'un satışlarına ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin, satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. 31 Mart 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla Grup'un hasılatının yoğunlaşma riski oranları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2025		1 Ocak - 31 Mart 2024
Müşteri	Hasılat içindeki payı	Müşteri	Hasılat içindeki payı
A	%10	A	%7

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	529.739	490.780
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.174	7.583
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	137.836	135.846
Genel yönetim giderleri	131.055	101.192
	805.804	735.401
	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Amortisman ve itfa payları giderleri		
Satışların maliyeti	126.018	102.517
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13.057	10.282
Genel yönetim giderleri	29.742	28.746
	168.817	141.545

NOT 19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	66.619	93.623
Ertelenmiş finansman gelirleri	80.172	82.027
Sigorta tazmin gelirleri	--	80.847
Turquality gelirleri	4.747	1.780
İhracat teşvik gelirleri	13.607	10.705
Diğer gelirler	43.159	4.515
	208.304	273.497
	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ertelenmiş finansman giderleri	98.627	74.141
Karşılık giderleri	5.248	5.617
Diğer giderler	27.737	28.344
	131.612	108.102

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Kredi faiz gideri ve komisyon giderleri	175.239	179.010
Kredi kur farkı gideri	288.835	278.076
	464.074	457.086

NOT 21 – GELİR VERGİLERİ**Kurumlar Vergisi**

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2024 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir (2024: %25).

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10'dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun'da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2024 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir. (2024: %25).

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayda bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ortaklık ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 21 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Kurumlar Vergisi (Devamı)**

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	44.834	81.688
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(12.072)	(77.119)
Ödenecek kurumlar vergisi	32.762	4.569

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak- 31 Mart 2024 dönemleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Vergi gideri/(geliri)		
Cari kurumlar vergisi	(44.834)	(15.874)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	(71.864)	10.446
	(116.698)	(5.428)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 5.484 TL tutarında cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmaktadır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 21 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergiler**

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı için %25'tir (31 Aralık 2024: %25).

	Toplam Geçici Farklar		Varlık/(Yükümlülük)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi/maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(1.554.582)	(1.177.575)	(325.088)	(238.853)
Ticari alacaklara ilişkin düzeltmeler	52.305	32.491	11.733	7.178
Kıdem tazminatı karşılığı düzeltmeleri	68.393	56.690	15.958	13.058
Ertelenmiş finansman gideri, geliri net	17.909	(601)	4.389	20
İzin karşılığı düzeltmeleri	72.520	55.412	15.794	12.156
Stoklara ilişkin düzeltmeler	6.490	(34.811)	24	(8.703)
Dava karşılığı düzeltmeleri	9.654	10.611	2.237	2.459
Kullanım hakkı varlık/yükümlülüklerine ilişkin düzeltmeler	(6.826)	(12.050)	(1.564)	(2.771)
Kredilere ilişkin düzeltmeler	35.325	2.631	8.094	605
Diğer düzeltmelerin etkisi	45.745	51.069	8.378	11.877
Ertelenen vergi varlıkları			66.607	47.353
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)			(326.652)	(250.327)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri), Net			(260.045)	(202.974)

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 21 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Grup'un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(202.974)	(136.342)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(71.864)	(123.387)
Çevrim farkları	(5.823)	9.187
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	2.058	5.659
Parasal kayıp kazanç	18.558	41.909
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(260.045)	(202.974)

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22- NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	135.689
Stoklar	30.784
Peşin Ödenmiş Giderler	11.343
Maddi Duran Varlıklar	479.417
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.197
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.510
Ertelenmiş Gelirler	(303)
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	(285.483)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20.503
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.065
Pay İhraç Primleri	(32.828)
Geri Alınan Paylar	8.880
Geçmiş Yıllar Karları	(118.396)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(1.081)
Hasılat	(62.575)
Satışların Maliyeti (-)	45.497
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.461
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	6.435
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	198
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(6.959)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	10.518
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(356)
Finansman Gideri (-)	2.700
Net Parasal Pozisyon Kazançları	134.608

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 23 – PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla pay başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Net dönem karı/(zararı)	(132.910)	45.443
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.160.000	2.160.000
Pay başına kazanç/(kayıp)	(0,0615)	0,0210

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

[illegible]

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

[illegible]

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT****ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Riski (Devamı)****Duyarlılık Analizi:**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

Grup, Polonya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının geçerli fonksiyonel para birimi olan PLN dışında kalan para birimlerini yabancı para olarak kabul etmiştir. Polonya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının PLN cinsinden varlık/yükümlülüklerinden dolayı TL'deki kur riskine maruz kalmadığını varsaymıştır. Grup, başlıca ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Grup'un diğer yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Mart 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(120.091)	120.091	(90.068)	90.068
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(120.091)	120.091	(90.068)	90.068
<i>Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(151.664)	151.664	(113.748)	113.748
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(151.664)	151.664	(113.748)	113.748
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	4.251	(4.251)	3.188	(3.188)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	4.251	(4.251)	3.188	(3.188)
TOPLAM (3+6+9)	(267.504)	267.504	(200.628)	200.628

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Riski (Devamı)****Duyarlılık Analizi (Devamı)**

31 Aralık 2024	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(154.507)	154.507	(115.880)	115.880
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(154.507)	154.507	(115.880)	115.880
<i>Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(104.038)	104.038	(78.028)	78.028
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(104.038)	104.038	(78.028)	78.028
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(4.669)	4.669	(3.501)	3.501
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(4.669)	4.669	(3.501)	3.501
TOPLAM (3+6+9)	(263.214)	263.214	(197.409)	197.409

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.

NOT 25 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1) Şirket 2024 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde yapmış olduğu KAP açıklamaları ile ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı olan Kervan Properties LLC şirketinin arsa satın alım ve depo inşa projesi süreçlerini açıklamıştır. Açıklamalara konu arsanın satın alım işlemi 9 Nisan 2025 tarihinde tamamlanmış olup satın alım bedelleri ve proje finansmanının detayları aşağıdaki gibidir:

Brüt alım bedeli 8.250.000 ABD Doları olup satın alım bedeline uygulanan düzeltmeler ve ödenen avanslar sonrasında alıcıya ödenen bedel 7.639.904 ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın 5.600.000 ABD Doları tutarındaki kısmı banka kaynaklı finanse edilmişken 2.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı ise Kervan USA LLC tarafından sermaye katkısı ile ödenmiştir. Bu işlem kapsamında Community Bank National Association ile arsa satın alımı ve inşaat projesi için toplam 14.128.000 ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmış ve borçlanma işleminin kapanışı aynı tarihte gerçekleşmiştir. İlgili kredinin vadesi inşaat süresi de dahil olmak üzere 25 yıl olarak belirlenmiştir. Yaklaşık 8.400 metrekare kapalı alana sahip olacak yeni deponun toplam inşaat maliyeti müteahhit firma ile imzalanan sözleşmeye göre en fazla 9.850.000 ABD Doları tutarında olacaktır. Buna göre arsa satın alım bedeli ve inşaat maliyeti ile birlikte toplam yatırım bedelinin en fazla 18.100.000 ABD Doları olması beklenmektedir. İlgili yatırımın 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

2) Şirket'in fon kullanıcısı olarak yer alacağı, ihraççı kuruluş olarak - KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.- tarafından 2.000.000 TL (İki Milyar Türk Lirası) ihraç tavanı ile sınırlı olarak, tertipler halinde, çeşitli vadelerde ve Kira Sertifikaları Tebliği'nde öngörülen türlerden Yönetim Sözleşmesine dayalı olarak yurt içinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satılmak üzere kira sertifikaları ihraç edilmesine ilişkin Şirket başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığı 20/03/2025 tarih ve 17/564 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde ilan edilmiştir. SPK Onaylı İhraç Belgesi ve yurt içinde kira sertifikası ihracı ile ihraca dayanak oluşturacak işlemlerin hukuki risk inceleme raporu KAP'ta açıklanmıştır.