

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar**

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-45

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		6.947.650	7.279.931
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	600.365	777.973
Finansal Yatırımlar	6	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4-8	17	29
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	2.641.754	2.344.312
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-10	--	34.034
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	141.427	245.992
Stoklar	9	3.092.150	3.213.836
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-11	14.950	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	231.253	210.492
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	21	1.065	34.260
Diğer Dönen Varlıklar		179.795	185.984
(Ara Toplam)		6.902.776	7.046.912
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		44.874	233.019
Duran Varlıklar		8.873.693	8.503.235
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	11.887	285
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		14.210	18.818
Maddi Duran Varlıklar	12	7.938.460	7.511.771
Kullanım Hakkı Varlıkları		140.290	125.045
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye		163.342	163.342
- Markalar		324.754	308.457
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	154.754	117.445
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-11	2.345	18.641
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	123.651	239.431
TOPLAM VARLIKLAR		15.821.343	15.783.166

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.140.748	7.602.895
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	2.431.454	3.483.161
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.864.771	1.273.013
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-8	59.936	23.473
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	2.090.649	1.987.968
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	277.674	371.088
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-10	131.060	121.253
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	108.303	154.195
Ertelenmiş Gelirler	11	54.827	60.936
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	34.767	5.207
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		71.297	64.252
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		16.010	16.666
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	41.683
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.776.927	1.314.453
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	1.259.658	999.629
Ertelenmiş Gelirler	11	18.198	18.906
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	71.752	64.605
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	427.319	231.313
ÖZKAYNAKLAR		6.903.668	6.865.818
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.360.065	6.376.965
Ödenmiş Sermaye	16	2.160.000	2.160.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	1.398.480	1.398.480
Geri Alınan Paylar	16	(122.768)	(105.885)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		409.200	409.200
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(151.338)	(142.889)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		465.417	203.292
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		237.924	234.050
Geçmiş Yıllar Karları		2.216.891	2.332.429
Net Dönem Zararı		(253.741)	(111.712)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		543.603	488.853
TOPLAM KAYNAKLAR		15.821.343	15.783.166

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 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") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2024	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	11.407.345	11.406.118	3.666.697	3.795.747
Satışların Maliyeti (-)	17	(8.103.791)	(8.159.876)	(2.588.401)	(2.662.853)
Brüt Kar		3.303.554	3.246.242	1.078.296	1.132.894
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(991.009)	(901.487)	(364.410)	(280.913)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(1.578.272)	(1.621.036)	(472.852)	(588.468)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(45.512)	(42.414)	(23.601)	(15.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	377.268	604.135	67.549	150.933
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(212.100)	(221.397)	(6.749)	(43.405)
Faaliyet Karı		853.929	1.064.043	278.233	356.016
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		88.605	62.680	21.287	34.258
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(17.629)	(49.413)	(11.300)	(1.202)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		(4.677)	2.614	1.608	(428)
Finansman Gideri Öncesi Kar		920.228	1.079.924	289.828	388.644
Finansman Giderleri (-)	20	(1.327.275)	(1.376.984)	(307.492)	(464.210)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	22	495.400	289.408	215.846	143.794
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)		88.353	(7.652)	198.182	68.228
Vergi Gelir/Gideri		(325.077)	(125.690)	(124.273)	(62.667)
Dönem Vergi Gelir/Gideri	21	(94.981)	(91.424)	(33.952)	(17.583)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	21	(230.096)	(34.266)	(90.321)	(45.084)
Dönem Net Karı/(Zararı)		(236.724)	(133.342)	73.909	5.561
Dönem karının /(zararının) dağılımı		(236.724)	(133.342)	73.909	5.561
Kontrol gücü olmayan payları		17.017	(5.945)	(3.271)	(20.606)
Ana ortaklık payları	23	(253.741)	(127.397)	77.180	26.167
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	23	(0,1175)	(0,0590)	0,0357	0,0121
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(8.449)	(18.920)	2.366	(5.296)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(11.265)	(25.226)	3.155	(7.061)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.816	6.306	(789)	1.765
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		294.331	(202.067)	(15.725)	61.217
Yabancı Para Çevrim Farkları		294.331	(202.067)	(15.725)	61.217
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		285.882	(220.987)	(13.359)	55.921
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		49.158	(354.329)	60.550	61.482
Kapsamlı gelirin dağılımı		49.158	(354.329)	60.550	61.482
Kontrol gücü olmayan payları		49.223	(98.835)	(19.136)	(18.678)
Ana ortaklık payları		(65)	(255.494)	79.686	80.160

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 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/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024	240.000	1.773.956	(63.977)	1.953.724	(123.537)	477.149	228.745	2.109.751	584.130	7.179.941	630.483	7.810.424
Transferler	--	--	--	--	--	--	23.695	560.435	(584.130)	--	--	--
Geri Alınan Paylar	--	--	(28.614)	--	--	--	--	5.320	--	(23.294)	--	(23.294)
Temettü Ödemesi	--	--	--	--	--	--	--	(217.774)	--	(217.774)	--	(217.774)
Sermaye Artışı	1.920.000	(375.476)	--	(1.544.524)	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	(18.920)	(109.177)	--	--	(127.397)	(255.494)	(98.835)	(354.329)
30 Eylül 2024	2.160.000	1.398.480	(92.591)	409.200	(142.457)	367.972	252.440	2.457.732	(127.397)	6.683.379	531.648	7.215.027
1 Ocak 2025	2.160.000	1.398.480	(105.885)	409.200	(142.889)	203.292	234.050	2.332.429	(111.712)	6.376.965	488.853	6.865.818
Transferler	--	--	--	--	--	--	3.874	(115.586)	111.712	--	--	--
Geri Alınan Paylar	--	--	(16.883)	--	--	--	--	--	--	(16.883)	--	(16.883)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	--	--	--	--	--	--	--	48	--	48	5.527	5.575
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	(8.449)	262.125	--	--	(253.741)	(65)	49.223	49.158
30 Eylül 2025	2.160.000	1.398.480	(122.768)	409.200	(151.338)	465.417	237.924	2.216.891	(253.741)	6.360.065	543.603	6.903.668

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE****NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		380.057	562.134
Dönem Net Karı/(Zararı)		(236.724)	(133.342)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		629.512	357.269
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13	577.459	465.359
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8-19	35.721	4.424
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		28.058	172.914
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		415.613	677.676
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	8	40.439	59.704
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	8	(47.641)	(59.264)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		4.608	(2.879)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	325.077	125.690
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	12-13	(25.538)	(2.767)
Parasal Kazanç Kayıp		(724.284)	(1.083.588)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		78.477	502.283
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-8	(285.510)	(878.718)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-10	126.997	(13.960)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	121.686	173.761
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	4-11	96.365	507.001
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-8	98.705	457.141
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(93.414)	31.203
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-10	(36.085)	142.121
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(6.817)	13.312
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		56.550	70.422
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		471.265	726.210
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(25.787)	(42.822)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	21	(65.421)	(121.254)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(696.637)	(1.704.235)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-13	8.487	9.946
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	12-13	(908.448)	(1.714.181)
Satış Amaçlı Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		203.324	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		116.164	887.443
Temettü Ödemesi	16	--	(189.937)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları), net	7	571.584	1.794.291
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(22.924)	(17.644)
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(16.883)	(82.386)
İşletmenin Kendi Paylarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16	--	59.092
Ödenen Faiz		(415.613)	(675.973)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(200.416)	(254.658)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		147.163	180.677
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(53.253)	(73.981)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		777.973	606.909
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi	5	(124.355)	(160.193)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	5	600.365	372.735

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 2.160.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 2.160.000 TL). Şirket'in 30 Eylül 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 10 Kasım 2025 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayınlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları 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 bir 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.

İzmir'de yer alan tesis Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dryff Kurutulmuş Gıda Sanayi Anonim Şirketi'ne ait üretim tesisidir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda yer almaktadır.

				30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Unvanı	Ana Faaliyet Konusu	Faaliyet Merkezi	Geçerli Para Birimi	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	--
CRY Cereyan Enerji Depolama A.Ş.(**)	Elektrik Üretim ve Depolama	Türkiye	TL	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	--	100
Efe Ankara Gıda Koz. Temizlik San. ve Tic. Ltd. Şti. (*****)	İç Piyasa Satış ve Pazarlama	Türkiye	TL	--	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	75,6	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 France SAS (****)	Yurt Dışı Satış Pazarlama	Fransa	EUR	100	100
Kervan Australia PTY Ltd. (****)	Yurt Dışı Satış Pazarlama	Avustralya	AUD	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 unvanlı şirketin kuruluş işlemleri 20 Aralık 2024 tarihinde, ilave olarak Kervan Gıda UK Limited'in sermayesine %100 oranında iştirak edeceği Kervan Australia PTY Ltd. unvanlı şirketin kuruluş işlemleri 25 Haziran 2025 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.

(*****) Efe Ankara, 27 Ağustos 2025 tarihinde Hisar Dağıtım Gıda Pazarlama ile kül halinde birleşmiştir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)**

Grup'un bünyesinde 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 3.342'dir (31 Aralık 2024: 3.567 kişi).

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 Taksonomi'sine 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 30 Eylül 2025'te sona eren dokuz aylık 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**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 30 Eylül 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.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %222 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294
31 Aralık 2023	1.859,38	1,81094

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 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolar, 30 Eylül 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.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 temettüler, 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 30 Eylül 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 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakin sermayedeki 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.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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

30 Eylül 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.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)****b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar****TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama**

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 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. TFRS 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.

Grup TFRS 18'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen öz kaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Grup TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)****b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)****TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Grup TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 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 TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 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.

Grup TFRS 19'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)****b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)**

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Grup, TFRS'lere ilişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

2.9 Önemli Muhasebe Tahminleri 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.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.9 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Varsayımları (Devamı)****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.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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") ve İngiltere"dir. Diğer coğrafi bölümler; Almanya/Rusya/İsveç/Mısır/Fransa ve Avustralya operasyonlarından oluşmaktadır.

Konsolide Finansal Durum Tablosu Raporlaması;

30 Eylül 2025	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Dönen Varlıklar	4.854.741	1.027.663	1.167.337	1.291.290	1.068.043	(2.461.424)	6.947.650
Duran Varlıklar	7.914.014	2.310.065	648.729	98.149	581.939	(2.679.203)	8.873.693
Toplam Varlıklar	12.768.755	3.337.728	1.816.066	1.389.439	1.649.982	(5.140.627)	15.821.343
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.370.041	1.102.774	1.080.605	1.123.167	566.907	(2.102.746)	7.140.748
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.348.661	242.192	51.664	31.314	222.312	(119.216)	1.776.927
Toplam Yükümlülükler	6.718.702	1.344.966	1.132.269	1.154.481	789.219	(2.221.962)	8.917.675
Amortisman ve itfa payları	427.274	116.520	415	13.197	20.053	--	577.459
Yapılmakta olan yatırımlar	78.155	198.433	129.717	--	--	--	406.305

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	5.221.337	954.182	859.218	1.154.584	933.739	(1.843.129)	7.279.931
Duran Varlıklar	8.102.851	2.212.026	20.382	99.150	530.665	(2.461.839)	8.503.235
Toplam Varlıklar	13.324.188	3.166.208	879.600	1.253.734	1.464.404	(4.304.968)	15.783.166
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.946.162	1.259.306	493.856	856.066	846.660	(1.799.155)	7.602.895
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.710.523	242.792	14.078	192.395	206.702	(1.052.037)	1.314.453
Toplam Yükümlülükler	7.656.685	1.502.098	507.934	1.048.461	1.053.362	(2.851.192)	8.917.348
Amortisman ve itfa payları	474.448	158.911	145	10.076	13.985	--	657.565
Yapılmakta olan yatırımlar	152.778	328.776	--	--	12.010	--	493.564

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2025	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	8.986.544	2.682.424	1.517.850	1.955.571	900.114	(4.635.158)	11.407.345
Satışların Maliyeti (-)	(6.675.110)	(2.237.979)	(1.395.077)	(1.515.398)	(674.580)	4.394.353	(8.103.791)
Brüt Kar / (Zarar)	2.311.434	444.445	122.773	440.173	225.534	(240.805)	3.303.554
Genel Yönetim Giderleri (-)	(607.746)	(152.424)	(53.218)	(150.411)	(88.051)	60.841	(991.009)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.008.499)	(209.816)	(51.437)	(234.912)	(112.769)	39.161	(1.578.272)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(45.512)	--	--	--	--	--	(45.512)
Esas Faaliyet Karı	649.677	82.205	18.118	54.850	24.714	(140.803)	688.761
1 Ocak - 30 Eylül 2024	Türkiye	Polonya	ABD	İngiltere	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	8.969.136	2.175.378	1.537.148	1.703.004	761.041	(3.739.589)	11.406.118
Satışların Maliyeti (-)	(6.675.542)	(1.815.264)	(1.317.065)	(1.359.310)	(589.050)	3.596.355	(8.159.876)
Brüt Kar / (Zarar)	2.293.594	360.114	220.083	343.694	171.991	(143.234)	3.246.242
Genel Yönetim Giderleri (-)	(541.516)	(159.933)	(41.518)	(108.441)	(52.194)	2.115	(901.487)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.050.075)	(238.046)	(70.009)	(171.104)	(111.209)	19.407	(1.621.036)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(42.414)	--	--	--	--	--	(42.414)
Esas Faaliyet Karı	659.589	(37.865)	108.556	64.149	8.588	(121.712)	681.305

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Grup'un ilişkili tarafları, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirdiği 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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Matik Otomat Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	18	--
Bunda Pazarlama Ltd. Şti.	--	30
Uhv Gayrimenkul Yatırım Ve Tic. A.Ş.	4	--
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(5)	(1)
	17	29
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar		
Ortaklardan alacaklar	--	34.034
	--	34.034
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Erta Grup İnş. San. Ve Tic. A.Ş.	14.950	--
	14.950	--
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Kutzer Pazarlama ve Dış Tic.Ltd.Şti	2.345	18.212
Kutzer Makine San.Tic.A.Ş.	--	429
	2.345	18.641

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	44.540	8.123
Balyemek Üretim Limited Şti.	14.567	14.946
Vankim Kimya Gıda Tur. San. Dış.Tic. Ltd. Sti.	--	58
Diğer ticari borçlar	1.267	695
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(438)	(349)
	59.936	23.473
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara borçlar (*)	131.060	121.253
	131.060	121.253

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyenin 122.669 TL'lik kısmı Mısır'da kurulan bağlı ortaklığın diğer sermayedarına olan borçlardan oluşmaktadır.

b) Alış /Satış Bakiyeleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Satışlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3	3.171
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	52	--
Balyemek Üretim Ltd. Şti.	1.906	452
Diğer satışlar	128	136
	2.089	3.759
	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Alışlar		
Team Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	570.169	609.322
Kutzer Pazarlama	16.268	--
Balyemek Üretim Ltd. Şti.	62.969	60.080
Kutzer Makine San.Tic.A.Ş.	4.285	465
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	2.753	2.483
Vankim Kimya Gıda Tur. San. Dış. Tic. Ltd. Şti.	--	4.385
Ethem Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti.	1.495	--
Erta Grup İnş.San. ve Tic.A.Ş.	28.912	75.808
	686.851	752.543

(*) Team Agro'dan dönem içerisinde yapılan alışların tümü ilk madde ve malzeme alışlarını ihtiva etmektedir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 94.795 TL'dir. İlgili tutarın tamamı ücret ve huzur haklarından oluşmaktadır (1 Ocak – 30 Eylül 2024: 79.695 TL). Grup, yönetim kurulu üyelerini, icra kurulu üyelerini ve genel müdürlerini üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	1.355	2.615
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	549.643	369.355
- Katılım mevduatları	43.628	365.284
Diğer hazır değerler (*)	5.739	40.719
	600.365	777.973

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

Grup'un vadeli mevduatlarının detayı 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Kapamış Vadesi	Döviz Tutarı TL Karşılığı	TL Karşılığı
TL katılım hesapları	% 33-39,75	Ekim 2025	43.628	43.628
				43.628
Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Kapamış Vadesi	Döviz Tutarı TL Karşılığı	TL Karşılığı
TL katılım hesapları	% 44,80	Ocak 2025	134.852	134.852
Avro mevduatlar	%1,00	Ocak 2025	230.432	230.432
				365.284

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.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar				
Banka kredileri				
- TL krediler	27,00	284.351	33,00	377.319
- USD krediler	8,00	933.330	9,00	1.209.667
- EUR krediler	5,85	617.229	6,00	1.266.078
- PLN krediler	5,00	384.610	5,00	447.431
Faktoring borçları				
- GBP borçlar	5,00	211.551	5,00	176.970
Kredi kartı borçları		383		5.696
		2.431.454		3.483.161
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı				
- TL krediler	--	--	40,00	272.035
- USD krediler	8,00	812.797	8,00	509.891
- EUR krediler	5,85	775.405	8,00	310.772
- GBP krediler	7,00	125.258	7,00	124.869
Kiralamalar				
- USD kiralamalar	8,00	22.811	6,42	21.901
- EUR kiralamalar	5,85	3.246	7,18	574
- PLN kiralamalar	1,50	9.980	1,50	10.621
- Operasyonel kiralama borçları		115.274		22.350
		1.864.771		1.273.013
Uzun vadeli borçlanmalar				
- TL krediler	--	--	40,00	217.141
- USD krediler	8,00	1.050.736	8,00	435.659
- EUR krediler	5,85	37.966	7,00	46.018
- PLN krediler	11,03	65.618	11,03	15.385
- GBP krediler	7,00	31.314	7,00	124.869
Kiralamalar				
- EUR kiralamalar	5,85	5.034	--	--
- PLN kiralamalar	1,50	42.120	1,50	44.398
- USD kiralamalar	6,42	15.344	6,42	33.629
- Operasyonel kiralama borçları		11.526		82.530
		1.259.658		999.629
Toplam borçlanmalar		5.555.883		5.755.803

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – BORÇLANMALAR (Devamı)

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

Grup'un, 30 Eylül 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.

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.447.092	2.190.934
Alınan çekler ve senetler	242.320	207.945
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(47.641)	(54.538)
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	48.861	54.857
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(48.861)	(54.857)
	2.641.771	2.344.341

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

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

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	1.785.098	1.657.604
Borç senetleri	383.231	400.093
Diğer ticari borçlar	21.782	8.967
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(39.526)	(55.223)
	2.150.585	2.011.441

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

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

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hammadde stokları	853.171	884.199
Yarı mamul stokları	187.961	126.948
Mamul stokları	465.509	722.305
Ticari mallar *	1.298.115	1.193.529
Diğer stoklar	300.890	310.481
Stok değer düşüklüğü (-)	(13.496)	(23.626)
	3.092.150	3.213.836

(*) 30 Eylül 2025 itibarıyla ilgili ticari malların 1.197.342 TL tutarındaki bakiyesi Grup'un yurt dışı bağlı ortaklıklarına, Kervan Gıda tarafından üretilen ve satılan mamul tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
KDV ve vergi iade alacakları	72.709	168.681
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	--	34.034
Verilen depozito ve teminatlar	16.596	18.043
Diğer alacaklar (*)	52.122	59.268
	141.427	280.026

(*) Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla diğer alacakları içerisindeki 17.927 TL tutarındaki alacakları ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Kervan USA LLC firmasının eski ortaklarından alacaklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	11.887	285
	11.887	285

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	78.569	31.958
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	131.060	121.253
Diğer borçlar	29.734	122.237
	239.363	275.448

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler-Kısa vadeli		
Stoklar için verilen avanslar	159.166	157.550
Gelecek aylara ait giderler	87.037	52.942
	246.203	210.492

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler-Uzun vadeli		
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	124.205	257.959
Gelecek yıllara ait giderler	1.791	113
	125.996	258.072

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş gelirler-Kısa vadeli		
Alınan sipariş avansları	38.523	47.349
Ertelenmiş gelirler	16.304	13.587
	54.827	60.936

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş gelirler-Uzun vadeli		
Ertelenmiş gelirler	18.198	18.906
	18.198	18.906

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

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Çevrim farkları	30 Eylül 2025
Maliyet						
Araziler ve arsalar	900.060	308.785	--	19.881	22.541	1.251.267
Binalar	2.666.404	27.457	(6.851)	20.025	56.756	2.763.791
Makine, tesis ve cihazlar	6.438.935	103.400	(65.233)	407.855	47.330	6.932.287
Taşıtlar	286.310	29.161	(24.972)	--	4.572	295.071
Döşeme ve demirbaşlar	394.548	28.079	(13.236)	17.269	10.689	437.349
Yapılmakta olan yatırımlar	493.564	401.095	--	(546.548)	58.194	406.305
Özel maliyetler	128.575	868	--	4.362	(80)	133.725
	11.308.396	898.845	(110.292)	(77.156)	200.002	12.219.795
Birikmiş amortisman						
Binalar	580.882	70.084	(3.492)	--	21.775	669.249
Makine, tesis ve cihazlar	2.738.710	355.573	(59.504)	--	42.806	3.077.585
Taşıtlar	155.828	30.342	(13.444)	--	3.779	176.505
Döşeme ve demirbaşlar	259.634	32.116	(12.587)	--	6.363	285.526
Özel maliyetler	61.571	10.703	--	--	196	72.470
	3.796.625	498.818	(89.027)	--	74.919	4.281.335
Net kayıtlı değer	7.511.771					7.938.460

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar tutarının coğrafi dağılımı ülke bazında aşağıdaki gibidir:

	Türkiye *	Polonya **	ABD ***	
Yapılmakta olan yatırımlar	78.155	198.433	129.717	406.305

* Üretim hattı ve diğer muhtelif yatırımlar

** Jelly üretim hattı ve inşaat yatırımları

***ABD'de yapılmakta olan depo binası ve arsa edinimine ait bakiyeler.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Bağlı ortaklık edinimi	Çevrim farkları	31 Aralık 2024
Maliyet							
Araziler ve arsalar	850.207	54.099	--	--	--	(4.246)	900.060
Binalar	2.844.063	58.951	(24.530)	38.838	--	(250.918)	2.666.404
Makine, tesis ve cihazlar	5.611.447	279.143	(33.463)	1.006.152	38.201	(462.545)	6.438.935
Taşıtlar	285.800	39.839	(10.624)	(4.518)	--	(24.187)	286.310
Döşeme ve demirbaşlar	320.561	59.943	(2.700)	38.777	6.744	(28.777)	394.548
Yapılmakta olan yatırımlar	1.163.284	1.626.328	--	(2.101.302)	--	(194.746)	493.564
Özel maliyetler	80.011	5.130	(94)	48.146	4.566	(9.184)	128.575
	11.155.373	2.123.433	(71.411)	(973.907)	49.511	(974.603)	11.308.396
Birikmiş amortisman							
Binalar	741.831	76.198	(9.033)	(107.769)	--	(120.345)	580.882
Makine, tesis ve cihazlar	3.355.201	380.767	(11.060)	(621.173)	11.136	(376.161)	2.738.710
Taşıtlar	153.407	36.230	(10.078)	(4.383)	--	(19.348)	155.828
Döşeme ve demirbaşlar	263.265	27.305	(2.132)	(7.563)	5.208	(26.449)	259.634
Özel maliyetler	43.493	13.837	--	--	4.355	(114)	61.571
	4.557.197	534.337	(32.303)	(740.888)	20.699	(542.417)	3.796.625
Net kayıtlı değer	6.598.176						7.511.771

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Cari Dönem	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkışlar	Transferler	Çevrim farkları	30 Eylül 2025
Maliyet						
Haklar	351.126	9.357	(88.572)	77.155	75.170	424.236
Markalar	308.457	--	--	--	16.297	324.754
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	155.037	246	--	--	8.105	163.388
	814.620	9.603	(88.572)	77.155	99.572	912.378
Birikmiş itfa payları						
Haklar	277.293	27.075	(85.485)	--	74.804	293.687
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	111.425	19.581	--	--	8.177	139.183
	388.718	46.656	(85.485)	--	82.981	432.870
Net kayıtlı değer	425.902					479.508
Önceki Dönem	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkışlar	Çevrim farkları		31 Aralık 2024
Maliyet						
Haklar	334.380	42.283	(90)	(25.447)		351.126
Markalar	419.093	--	(22.625)	(88.011)		308.457
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	194.625	563	--	(40.151)		155.037
	948.098	42.846	(22.715)	(153.609)		814.620
Birikmiş itfa payları						
Haklar	263.097	34.531	(21)	(20.314)		277.293
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	101.380	29.431	--	(19.386)		111.425
	364.477	63.962	(21)	(39.700)		388.718
Net kayıtlı değer	583.621					425.902

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**14.1 Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar****Kıdem Tazminatı Karşılığı****Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.665,43 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	64.605	65.911
Yıl içerisindeki ödemeler (-)	(25.787)	(48.122)
Faiz maliyeti	1.993	1.144
Hizmet maliyeti	31.659	42.895
Aktüeryal kayıp	11.265	25.800
Çevrim farkları	1.115	(2.762)
Parasal kayıp kazanç	(13.098)	(20.261)
Dönem sonu	71.752	64.605

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**14.2 Verilen teminat ve kefaletler:**

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2025 (TL Karşılığı)	31 Aralık 2024 (TL Karşılığı)
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.211.130	13.989.460
B-Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	540.775	536.908
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	--	200.974
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	--	200.974
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	14.751.905	14.727.342

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı %2,93'dür.

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

Verilen TRİ'ler

Cinsi	Kime Verildiği	30 Eylül 2025 (TL Karşılığı)	31 Aralık 2024 (TL Karşılığı)
Teminat Mektubu			
-TL	Banka ve tedarikçiler	472.051	345.663
-USD	Banka ve tedarikçiler	6.968	46.389
-EURO	Banka ve tedarikçiler	16.927	252.001
-PLN	Banka /finans kuruluşları	2.566.769	1.527.323
İpotek			
-TL	Banka ve Kamu Kuruluşları	6.400	9.948
-USD	Banka	--	497.031
-EURO	Banka	116.617	110.608
-PLN	Banka	1.058.858	610.879
Kefalet			
-TL	Banka	951.570	1.193.554
-USD	Banka	9.113.801	9.702.857
-EURO	Banka	191.429	181.350
-GBP	Banka	250.515	249.739
		14.751.905	14.727.342

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

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar	169.965	189.481
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve vergileri	107.709	181.607
	277.674	371.088

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, 2021 yılı içerisinde 187.500 TL olan sermayesini, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 52.500 TL tutarında artırarak 240.000 TL tutarında ödenmiş sermayeye ulaşmıştır.

Şirket 29 Mayıs 2024 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile mevcut 240.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 1.920.000 TL artırılarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6'ncı maddesinin 6'ncı fıkrası hükmü uyarınca bir defaya mahsus olmak üzere 750.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının aşılması, 2.160.000 TL'ye yükseltilmesine, Şirket sermayesinin %800 oranında bedelsiz olarak artırılması kapsamında ihraç edilecek, 1.390.080 TL nominal değerli 1.390.080 adet A grubu ve 529.920 TL nominal değerli 529.920 adet B grubu payların, pay sahiplerine Şirket sermayesindeki mevcut payları oranında bedelsiz olarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde usulüne uygun şekilde dağıtılmasına karar vermiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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	8,61%	185.870	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	39,15%	845.784	39,14%	845.502
	100,00%	2.160.000	100,00%	2.160.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		1.398.480		1.398.480
		3.558.480		3.558.480

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 %27,6'sı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla özkaynakları içerisinde 36.798 adet hisse ve (122.768) TL tutarında geri alınan payları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: (105.885) 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 ulaşmaya 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 Dağıtım

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.

Şirket, 2025 faaliyet dönemi içerisinde kar payı dağıtımını gerçekleştirmemiştir (30 Eylül 2024: 217.774 TL).

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Yurt içi satışlar	3.318.489	2.915.230	1.212.594	953.748
Yurt dışı satışlar	8.507.212	8.902.601	2.596.466	3.009.397
Diğer gelirler	5.110	9.432	2.412	1.399
Satışlar toplamı	11.830.811	11.827.263	3.811.472	3.964.544
Satıştan iadeler	(176.238)	(167.140)	(58.469)	(53.375)
Satış iskontoları	(243.844)	(254.005)	(82.922)	(115.422)
Diğer indirimler	(3.384)	--	(3.384)	--
Hasılat toplamı	11.407.345	11.406.118	3.666.697	3.795.747
	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	(8.103.791)	(8.159.876)	(2.588.401)	(2.662.853)
Satışların maliyeti toplamı	(8.103.791)	(8.159.876)	(2.588.401)	(2.662.853)

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Personel giderleri				
Satışların maliyeti	1.502.193	1.394.475	476.034	507.680
Araştırma ve geliştirme giderleri	30.420	24.001	14.069	6.318
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	508.220	428.174	193.948	115.669
Genel yönetim giderleri	478.208	428.916	216.144	138.217
	2.519.041	2.275.566	900.195	767.884
	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Amortisman ve itfa payları giderleri				
Satışların maliyeti	425.732	298.740	130.217	93.340
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	41.846	64.682	12.365	28.257
Genel yönetim giderleri	109.881	101.937	41.479	29.758
	577.459	465.359	184.061	151.355

NOT 19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı gelirleri	152.036	219.551	20.294	78.048
Ertelenmiş finansman gelirleri	83.920	104.721	(4.493)	12.299
Sigorta tazmin gelirleri *	--	86.055	--	--
Turququality gelirleri	17.765	52.307	12.355	15.387
İhracat teşvik gelirleri	28.769	50.410	12.786	19.452
Diğer gelirler	94.778	91.091	26.607	25.747
	377.268	604.135	67.549	150.933

(*) İlgili tutar Grup'un bağlı ortaklığı PWC Odra S.A. isimli şirketin davacı konumunda olduğu bir davada arabuluculuk işlemleri mahkeme tarafından onaylanmış ve bağlı ortaklığı PWC Odra S.A. 7,4 milyon PLN (yaklaşık 1,7 milyon EUR) tutarında tazminat almaya hak kazanmıştır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Ertelenmiş finansman giderleri	91.668	117.141	(23.717)	31.117
Karşılık giderleri	38.550	6.630	1.529	200
Diğer giderler	81.882	97.626	28.937	12.088
	212.100	221.397	6.749	43.405

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansman giderleri				
Kredi faiz ve komisyon giderleri	488.790	686.243	147.643	248.076
Kredi kur farkı gideri	838.485	534.897	159.849	195.536
Türev işlem kur farkı zararları	--	114.250	--	20.598
Opsiyon prim giderleri	--	41.594	--	--
	1.327.275	1.376.984	307.492	464.210

NOT 21 – GELİR VERGİLERİ**Kurumlar Vergisi**

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için 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. 2025 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. 2025 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 bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Grup’un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	94.981	93.093
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(60.214)	(87.886)
Ödenecek kurumlar vergisi	34.767	5.207

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Vergi gideri/(geliri)		
Cari kurumlar vergisi	(94.981)	(91.424)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	(230.096)	(34.266)
	(325.077)	(125.690)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Grup’un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1.065 TL tutarında cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 34.260 TL).

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi/maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(2.254.543)	(1.341.988)	(482.233)	(272.202)
Ticari alacaklara ilişkin düzeltmeler	59.197	37.027	14.125	8.181
Kıdem tazminatı karşılığı	71.752	64.605	17.860	14.881
Ertelenmiş finansman gideri,geliri net	9.388	(685)	2.409	23
İzin karşılığı düzeltmeleri	69.185	63.149	16.087	13.854
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(18.059)	(39.671)	(6.340)	(9.918)
Dava karşılığı düzeltmeleri	12.504	12.093	3.118	2.802
Kullanım hakkı varlık/yükümlülüklerine ilişkin düzeltmeler	(6.548)	(13.732)	(1.637)	(3.158)
Kredilere ilişkin düzeltmelerin etkisi	10.525	2.998	2.724	690
Diğer düzeltmelerin etkisi	49.260	58.200	6.568	13.534
Ertelenen vergi varlıkları			62.891	53.965
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)			(490.210)	(285.278)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri), Net			(427.319)	(231.313)

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(231.313)	(155.378)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(230.096)	(140.615)
Çevrim farkları	5.494	10.470
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	2.816	6.450
Parasal kayıp kazanç	25.780	47.760
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(427.319)	(231.313)

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 30 Eylül 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)	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	320.885
Stoklar	50.284
Peşin Ödenmiş Giderler	15.325
Maddi Duran Varlıklar	1.228.610
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.929
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.391
Ertelenmiş Gelirler	(2.516)
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	(721.442)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25.343
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(47.034)
Pay İhraç Primleri	(82.959)
Geri Alınan Paylar	22.718
Geçmiş Yıllar Karları	(205.764)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	174.515
Hasılat	(544.227)
Satışların Maliyeti (-)	509.892
Genel Yönetim Giderleri (-)	44.886
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	81.247
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	2.058
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(71.943)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	46.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(4.246)
Finansman Gideri (-)	109.917
Net Parasal Pozisyon Kazançları	495.400

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç(kayıp), hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla pay başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Net dönem karı/(zararı)	(253.741)	(127.397)	77.180	26.167
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000
Pay başına kazanç/(kayıp)	(0,1175)	(0,0590)	0,0357	0,0121

Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu sermaye artışı neticesinde değişen nominal hisse adeti ile ilintili olarak pay başına kazanç/kayıp tutarlarında kullanılan hisse adeti sayısı revize edilmiştir.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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. 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

[illegible]

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 (Devami)

[illegible]

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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:**

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

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.

30 Eylül 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	(248.059)	248.059	(186.044)	186.044
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(248.059)	248.059	(186.044)	186.044
<i>Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(105.608)	105.608	(79.206)	79.206
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(105.608)	105.608	(79.206)	79.206
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	28.931	(28.931)	21.698	(21.698)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	28.931	(28.931)	21.698	(21.698)
TOPLAM (3+6+9)	(324.736)	324.736	(243.552)	243.552

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	(176.079)	176.079	(132.059)	132.059
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(176.079)	176.079	(132.059)	132.059
<i>Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(118.564)	118.564	(88.923)	88.923
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Euro Net etki (4+5)	(118.564)	118.564	(88.923)	88.923
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde</i>				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(5.320)	5.320	(3.990)	3.990
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(5.320)	5.320	(3.990)	3.990
TOPLAM (3+6+9)	(299.963)	299.963	(224.972)	224.972

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**a) Finansal Araç Kategorileri**

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli krediler ise iskonto edilmiş değeri ile gösterilmektedir.

NOT 26 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup ile Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) arasında 40 Milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili kredi sözleşmesine göre sağlanacak olan finansmanı Grup, kısa vadeli kredilerinin uzun vadeye yayılmasında, işletme sermayesi ihtiyacında ve yatırım harcamalarında kullanacaktır. Kredinin vade yapısı ilk 1 yılı geri ödemesiz olmak üzere 15 Milyon Avro'luk kısım için 3 yıl, 25 Milyon Avro'luk kısım için 5 yıl olacak şekilde belirlenmiştir. Kredi süreci 2 Ekim 2025 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, ilgili işlemlere ait tutarların 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolara etkisi bulunmamaktadır.