

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	01/09/1994
Kayıtlı Sermaye	19,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	2,160,000,000
Personel Sayısı	3,567
Genel Müdür	İDRİS CAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSIST, XTMTU, XBANA, XKTUM, XKTMT, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/11/2020
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,245,888,000
Beta	0.76
Aylık	0.74
3 Aylık	0.76
Yıllık	0.66

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AYDIN ÇELİK	198,720,000	9.2%
MAHMUT KOÇUM	190,080,000	8.8%
SUAT ERDEM	190,080,000	8.8%
Diğer	1,581,120,000	73.2%

KARLILIK

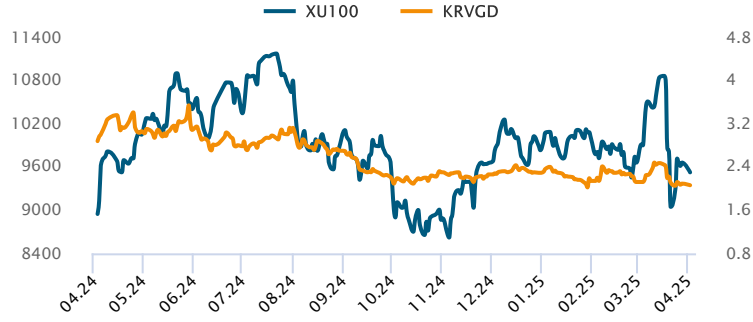
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	122	133	35	351	-89
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.65	0.55	1.70	1.46	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.09	0.06	0.10	0.04	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.7%	6.2%	11.4%	3.4%	-0.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	22.0%	14.1%	31.4%	7.7%	-1.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	56%	128%	91%	86%	-1%
Özsermaye Büyüme	60%	186%	154%	145%	-9%
Net Satış Büyüme	37%	-2%	-5%	-1%	-4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-38%	-2%	-9%	9%	-13%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	37%	13%	-9%	-15%	-4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	35%	-19%	-40%	-31%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-23%	6%	-12%	21%	9%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	35%	6%	-39%	-42%	-28%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-11%	18%	10%	31%	6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	61%	176%	152%	133%	15%
FAVÖK Büyüme	39%	-7%	-27%	-19%	-13%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-57%	-7%	-41%	3%	24%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	39%	14%	-25%	-29%	-13%
Net K/Z Büyüme	914%	187%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	187%	-	-87%	-98%
Net K/Z (Yıllık)	914%	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	40%	83%	58%	82%	20%
Toplam Borç Büyüme	53%	97%	65%	60%	8%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	6,186	5,092	5,063	5,461	5,804
Duran Varlıklar	6,481	5,426	5,946	6,567	6,779
Toplam Aktifler	12,667	10,517	11,009	12,027	12,583
Özsermaye	5,609	4,594	4,578	5,014	5,084
Net Borç	3,618	3,190	3,362	3,934	3,969
Net Yabancı Para Pozisyonu	734	-1,177	-1,099	-2,056	-3,042
Net Satışlar	11,849	2,748	5,709	8,557	11,361
Esas Faaliyet Karı	743	178	325	511	538
FAVÖK	1,222	289	560	860	1,063
Ana Ortaklık Net K/Z	351	36	-115	-96	-89


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KRVGD	-1.44	-1.90	-2.83	-10.04	-28.48	155.29
XU100'e göre	-0.03	-0.60	-1.45	-7.14	-32.10	-64.32

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.04	2.14	1.95	2.53
1.95	2.53	1.95	3.66

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,450	4,946	5,035	7,200
Halka Açık PD (Mn TL)	1,246	1,385	1,410	2,016
PD (Mn USD)	118	140	171	385
Halka Açık PD (Mn USD)	33	39	48	108

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.26	0.88	0.97	0.90	4.64
Fiyat Kazanç	9.31	-	-	14.36	17.64
Firma Değeri / FAVÖK	9.10	7.92	8.39	7.08	13.51
Firma Değeri / Net satış	1.11	0.74	0.78	0.73	1.75

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 89.06 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %66.8 düşüşle -89.06 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.1 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.5 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %4.1 düşüşle 11.36 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

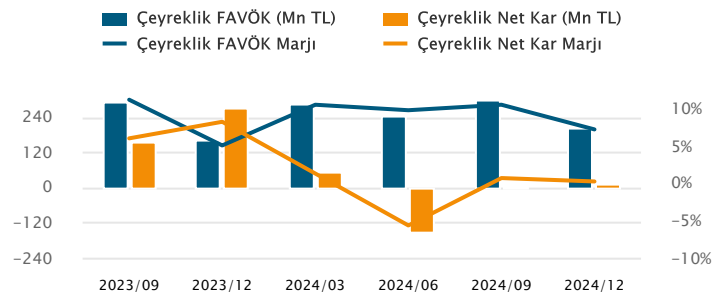
Geçtiğimiz çeyrek %10.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -3.3 puan düşüşle %7.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 202.46 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.19 yükselişle 202.46 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.35 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %29.23 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-9.4 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-1.67 aktif karlılığı %-0.71 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,703	2,613	6,186	5,804	-6%	46%
Nakit ve Benzerleri	260	300	484	620	28%	5%
Ticari Alacaklar	573	1,009	2,143	1,869	-13%	15%
Stoklar	610	929	2,632	2,562	-3%	20%
Duran Varlıklar	1,183	1,694	6,481	6,779	5%	54%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	890	1,283	5,260	5,989	14%	48%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	176	211	596	470	-21%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,885	4,307	12,667	12,583	-1%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,465	2,254	5,064	6,061	20%	48%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	586	743	1,764	2,777	57%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	234	559	1,024	1,015	-1%	8%
Ticari Borçlar	524	686	1,644	1,604	-2%	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	210	315	1,491	1,048	-30%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	160	293	1,315	797	-39%	6%
Toplam Yükümlülükler	1,676	2,568	6,555	7,109	8%	56%
Toplam Özkaynaklar	1,051	1,550	5,609	5,084	-9%	40%
Ödenmiş Sermaye	240	240	240	2,160	800%	17%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	8	131	1,682	1,860	11%	15%
Net Dönem Karı veya Zararı	113	395	368	-83	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,885	4,307	12,667	12,583	-1%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,848	4,840	11,849	11,361	-4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,311	3,524	8,682	8,040	-7%	71%
Brüt Kar (Zarar)	537	1,317	3,167	3,321	5%	29%
Faaliyet Giderleri (-)	399	822	2,425	2,783	15%	24%
Genel Yönetim Giderleri	105	204	752	933	24%	8%
Pazarlama Giderleri	288	605	1,638	1,807	10%	16%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	6	14	35	43	25%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	138	494	743	538	-28%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	340	709	1,431	883	-38%	8%
Finansman Gelirleri	7	26	0	0	-	0%
Finansman Giderleri (-)	282	413	1,536	1,256	-18%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	109	350	534	103	-81%	1%
Dönem Karı veya Zararı	133	408	351	-89	-	-1%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	17.7	14.8	9.6	10.2
Cari Oran	1.2	1.2	1.2	1.0
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.4	4.1	5.6	3.5
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.1	5.5	7.9	5.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.3	1.1	0.9
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	59.0%	60.7%	48.8%	46.1%
Duran Varlıklar / Aktifler	41.0%	39.3%	51.2%	53.9%
Toplam Borç / Aktifler	58.1%	59.6%	51.7%	56.5%
Toplam Borç / Özsermaye	159.5%	165.7%	116.9%	139.8%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-282.54	-525.81	734.09	-3,041.85
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-134.1%	-83.9%	60.1%	-286.2%
Net Borç (Mn TL)	719.8	1,262.5	3,618.1	3,968.6
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.4%	2.0%	3.0%	3.7%
İhracat Oranı	70.6%	74.9%	74.0%	74.1%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	6.2%	11.4%	3.4%	-0.7%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.2%	11.4%	3.4%	-0.7%
Özsermaye Karlılığı	14.1%	31.4%	7.7%	-1.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	14.1%	31.4%	7.7%	-1.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.5%	10.2%	6.3%	4.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.5%	10.2%	6.3%	4.7%
FAVÖK Marjı	11.4%	12.9%	10.3%	9.4%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	11.4%	12.9%	10.3%	9.4%
Net Kar Marjı	7.2%	8.4%	3.0%	-0.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)	7.2%	8.4%	3.0%	-0.8%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	2.13	2.06	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	2.11	5 HO	2.09	AŞAĞI	-	1.5%	altında	Günlük	2.06	-1.4%	-1.0%	0.0%	0.2%
Direnç 1	2.09	10 HO	2.14	AŞAĞI	-	3.8%	altında	Son 5 Gün	2.09	-1.4%	-1.0%	0.0%	0.2%
PIVOT	2.07	20 HO	2.19	AŞAĞI	-	6.1%	altında	Son 10 Gün	2.11	-2.4%	-2.0%	-7.3%	-7.0%
Destek 1	2.05	50 HO	2.23	AŞAĞI	-	7.7%	altında	Son 1 Ay	2.12	-2.8%	-6.4%	-1.4%	0.8%
Destek 2	2.03	100 HO	2.28	AŞAĞI	-	9.5%	altında	Yılbaşı	2.29	-10.0%	-16.1%	-7.1%	-7.0%
Destek 3	2.01	200 HO	2.40	AŞAĞI	-	14.2%	altında	Son Bir Yıl	2.88	-28.5%	-38.7%	-32.1%	-32.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	38.17	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	85.48	AŞAĞI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12) Triger (9)	-0.05 -0.02	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	39.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	39.0 Mn TL	% 0 üstünde
Son 10 Gün	48.4 Mn TL	% 20 altında
Son 1 ay	39.3 Mn TL	% 1 altında
Yılbaşı	43.5 Mn TL	% 10 altında
Son Bir Yıl	37.5 Mn TL	% 4 üstünde

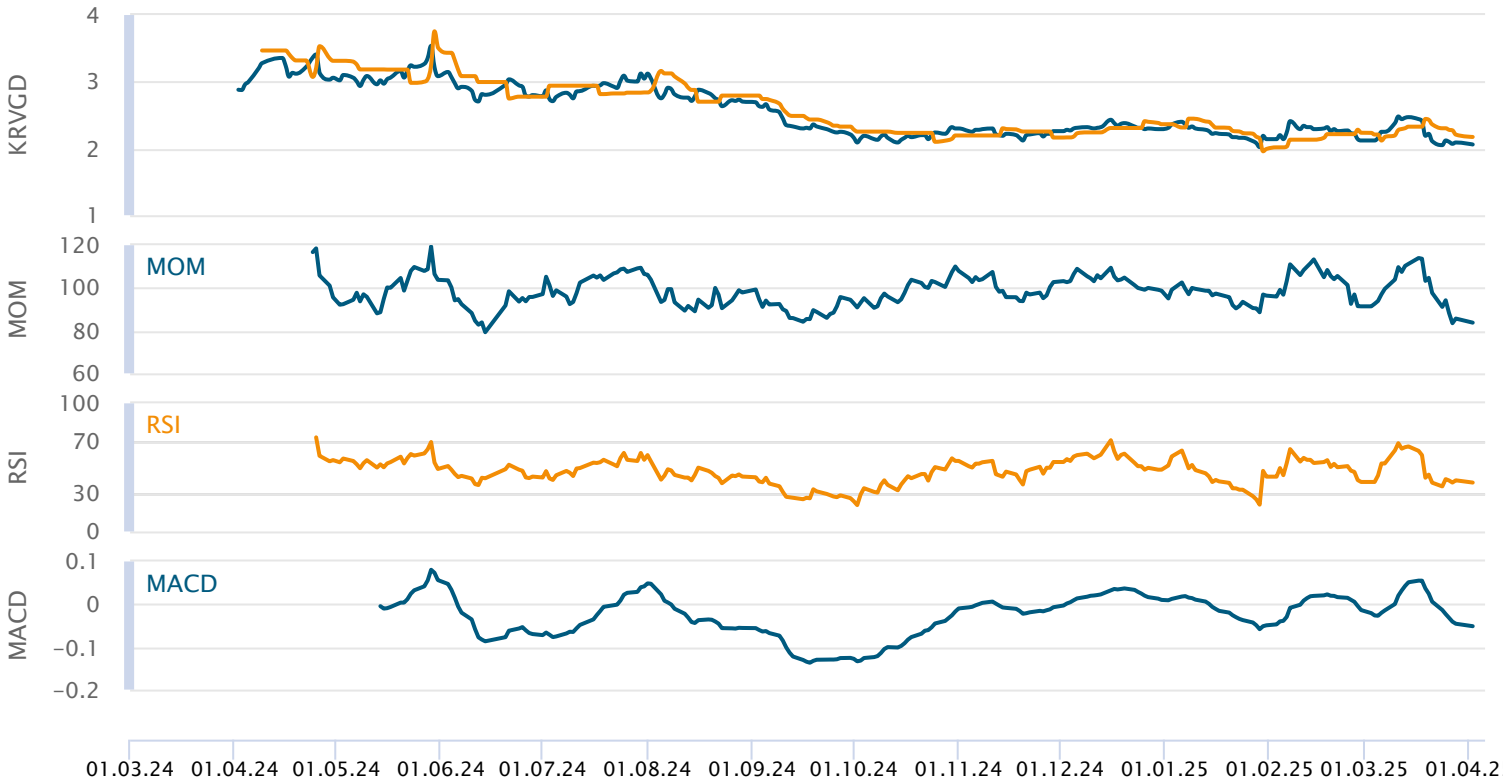
TREND

Süper Trend	2.17	AŞAĞI	-	2.17 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.10 seviyesinden başlayan KRVGD gün içinde en düşük 2.06, en yüksek 2.10 seviyesinden işlem görürken günü %1.44 düşüşle 2.06 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.07 seviyelerinde, birinci destek 2.05, birinci direnç ise 2.09 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 2.17 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.17 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.23, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.28 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 38.95 milyon TL düzeyinde olup

— KRVGD — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KRVGD	4,450	2.35	0.88	-	7.92	0.74	5%	9%	-1%	-2%	-1%	1,063	202	-89	7
EKIZ	509	31.50	1.74	3.64	-	1.90	-1%	-1%	52%	63%	54%	-2	-2	140	13
SELVA	796	3.86	0.44	23.10	27.66	0.79	-1%	3%	2%	2%	1%	40	1	34	81
OYLUM	604	8.77	0.81	-	6.01	0.90	10%	15%	-7%	-6%	-4%	100	15	-49	-28
VANGD	567	7.55	3.00	-	-	3.95	-2%	-1%	-6%	-5%	-4%	-2	-1	-9	-10
FADE	1,112	16.17	0.82	-	8.54	2.26	22%	26%	-9%	-3%	-3%	137	17	-46	-151
AVOD	683	3.97	0.64	-	24.46	0.93	1%	4%	-21%	-24%	-12%	53	-5	-289	-40
DURKN	2,198	13.00	1.28	21.73	10.32	2.70	21%	26%	11%	7%	4%	240	45	101	20
FRIGO	1,122	8.06	0.95	10.28	5.15	1.21	18%	24%	13%	11%	7%	198	23	109	11
SEGMN	4,124	17.74	1.30	23.67	11.91	1.85	14%	16%	9%	7%	6%	287	111	174	105
PETUN	2,566	22.10	0.38	1,102.55	4.83	0.49	8%	10%	0%	0%	0%	825	256	2	-100
KENT	179,740	25.76	31.71	-	1,266.96	13.66	-3%	1%	-6%	-13%	-7%	142	-325	-774	-466
DARDL	2,913	9.86	0.50	-	4.03	0.51	10%	13%	-2%	-3%	-2%	1,383	466	-178	180
KTSKR	3,098	102.17	0.66	8.13	13.10	0.93	0%	7%	20%	9%	6%	139	88	381	272
SELGD	1,037	6.15	7.66	250.57	-	10.93	-16%	-13%	5%	3%	2%	-11	-2	4	1
OFSYM	5,879	19.49	2.06	16.49	4.63	0.45	9%	10%	2%	13%	6%	1,537	496	357	178
EKSUN	3,270	3.34	1.63	-	-	0.50	-3%	-2%	-7%	-30%	-14%	-217	-79	-695	-235
PENGD	1,279	19.72	0.37	-	-	0.90	-8%	-6%	-13%	-9%	-6%	-132	-163	-322	-133
ATAKP	5,343	33.48	1.15	29.20	8.64	1.58	11%	18%	6%	4%	3%	593	152	183	174
MERKO	1,407	0.00	1.08	22.20	6.57	1.54	-	0%	-	-	-	-	-	-	-
DMRGD	2,685	7.81	1.85	19.22	679.78	3.08	-9%	0%	17%	8%	6%	4	15	140	120
SOKE	4,309	8.86	1.26	-	13.35	0.76	2%	6%	-5%	-7%	-5%	312	79	-252	-40
TATGD	2,947	12.61	0.95	-	-	0.97	-6%	-2%	-6%	-12%	-5%	-128	19	-405	140
CEMZY	5,540	8.41	1.64	60.82	13.35	2.57	17%	19%	4%	3%	2%	437	117	91	25
BORSK	5,117	0.00	0.91	6.46	5.54	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ARMGD	8,014	15.92	1.91	9.91	15.63	1.58	9%	10%	11%	27%	10%	771	259	809	395
ULUUN	4,403	13.80	0.43	-	2.66	0.06	1%	2%	0%	-2%	-1%	1,186	122	-161	-19
BANVT	25,131	100.02	2.51	6.98	3.62	0.70	14%	19%	11%	44%	21%	6,067	1,097	3,599	257
KAYSE	12,666	0.00	0.40	7.44	31.43	0.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KERTV	10,797	17.84	0.91	7.14	4.28	0.55	11%	13%	6%	14%	6%	3,207	1,520	1,511	530
YYLGD	10,163	8.52	1.10	9.55	17.85	1.43	6%	8%	9%	12%	4%	954	75	1,064	219
GOKNR	7,665	20.57	1.06	6.46	4.56	0.74	14%	16%	9%	18%	10%	2,059	589	1,187	360
TUKAS	9,180	2.51	0.81	11.75	7.36	1.73	18%	23%	11%	7%	5%	1,604	585	781	351
BALUS	17,447	1.86	8.45	84.85	24.97	1.61	6%	6%	1%	10%	2%	947	65	206	-12
OBAMS	22,101	20.00	2.30	72.00	14.13	1.16	6%	8%	2%	4%	3%	1,421	1,039	307	367
ULKER	42,578	84.71	1.36	5.75	4.12	0.76	16%	19%	9%	26%	8%	15,596	4,724	7,401	2,998
Gıda	413,440	-	1.26	9.31	9.10	1.41	8%	11%	5%	10%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.