

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK 2025 – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK 2025- 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE KAR VE ZARAR TABLOSU	6
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	8-61

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-30 EYLÜL 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Dipnot	30.09.2025	31.12.2024
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5		82.930.687	18.795.678
Finansal Yatırımlar	6		46.901.179	53.293.639
Ticari Alacaklar	9		305.305.535	460.423.674
<i>İlişkili Taraflar</i>			16.432.029	23.250.378
<i>Diğer Taraflar</i>			288.873.506	437.173.296
Diğer Alacaklar	10		368.379.659	344.589.256
<i>İlişkili Taraflar</i>			77.724.308	262.168.326
<i>Diğer Taraflar</i>			290.655.351	82.420.930
Sözleşme Varlıkları	11		1.832.715.083	990.662.162
Stoklar	12		85.607.572	24.829.247
Peşin Ödenmiş Giderler	13		963.815.587	962.403.262
<i>İlişkili Taraflar</i>			-	126.420.648
<i>Diğer Taraflar</i>			963.815.587	835.982.614
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22		7.532.158	14.329.975
Diğer Dönen Varlıklar	23		150.237.061	156.068.018
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR			3.843.424.521	3.025.394.911
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar			214.017.193	12.461.597
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar			-	68.816
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15		2.252.870.000	2.316.226.784
Maddi Duran Varlıklar	16		6.614.118.570	3.613.450.755
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17		7.753.964	7.952.210
Peşin Ödenmiş Giderler	13		1.322.604	77.134
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	22		126.352.786	174.128.114
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			9.216.435.117	6.124.365.410
TOPLAM VARLIKLAR			13.059.859.638	9.149.760.321

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-30 EYLÜL 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	326.419.368	73.752.598
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.181.082.186	774.848.701
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	624.422	1.886.346
Ticari Borçlar	9	1.775.461.832	1.433.021.698
İlişkili Taraflar		91.054.351	280.600.173
Diğer Taraflar		1.684.407.481	1.152.421.525
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	47.095.746	61.269.528
Diğer Borçlar	10	905.831.964	77.051.922
Sözleşme Yükümlülükleri	11	10.911.325	-
Ertelenmiş Gelirler	13	212.127.181	46.011.223
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	6.719.265	7.059.020
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	19.418.028	18.285.913
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.485.691.317	2.493.186.949
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	1.864.036.168	2.006.778.287
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	6.229.407	4.071.529
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	602.387.241	307.428.840
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	13.244.185	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.485.897.001	2.318.278.656
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.260.383.341	4.021.120.812
Ödenmiş Sermaye	24	333.000.000	63.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		55.828.525	451.798.922
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		4.576.257	4.576.257
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	24	33.082.690	49.998.164
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		29.746.259	54.138.999
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		3.336.431	(4.140.835)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24	818.060	818.060
Diğer Yedekler		1.488.952	1.488.952
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		3.622.244.597	1.814.183.399
Net Dönem Karı/Zararı		1.209.344.260	1.635.257.058
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		827.887.979	317.173.904
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.088.271.320	4.338.294.716
TOPLAM KAYNAKLAR		13.059.859.638	9.149.760.321

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025- 30 EYLÜL 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		01.01.2025	01.07.2025	01.01.2024	01.07.2024
		30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Hasılat	25	4.392.068.731	2.440.845.458	5.791.120.875	2.817.729.433
Satışların Maliyeti (-)	25	(3.260.677.299)	(1.756.033.153)	(4.386.017.590)	(2.278.709.017)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		1.131.391.432	684.812.305	1.405.103.285	539.020.416
BRÜT KAR (ZARAR)		1.131.391.432	684.812.305	1.405.103.285	539.020.416
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(79.328.320)	(30.725.728)	(48.314.560)	(24.529.026)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(115.335.598)	(74.787.922)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	155.592.435	(295.216.079)	86.155.039	7.105.607
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(119.269.822)	(51.098.150)	(126.363.143)	(68.872.074)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		973.050.127	232.984.426	1.316.580.621	452.724.923
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	105.143.672	103.348.752	147.475.188	14.815.554
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	28	(2.191.835)	(372.474)	(13.627.112)	(837.201)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	-	68.813	51.625
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		1.076.001.964	335.960.704	1.450.497.510	466.754.901
Finansman Gelirleri	29	40.263.694	7.047.403	29.295.706	19.758.958
Finansman Giderleri	29	(115.155.307)	(41.829.140)	(71.876.234)	(12.742.739)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	33	735.595.187	62.855.789	(501.050.639)	(312.108.136)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		1.736.705.538	364.034.756	906.866.343	161.662.984
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(295.019.721)	(108.946.331)	174.992.663	58.518.251
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	(9.428.285)	(447.208)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(295.019.721)	(108.946.331)	184.420.948	58.965.459
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		1.441.685.817	255.088.425	1.081.859.006	220.181.235
DÖNEM KARI (ZARARI)		1.441.685.817	255.088.425	1.081.859.006	220.181.235
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		232.341.557	(51.664.478)	142.917.479	20.304.331
Ana Ortaklık Payları		1.209.344.260	306.752.903	938.941.527	199.876.903
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		1.01.2025	1.04.2025	01.01.2024	1.04.2025
		30.06.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(16.915.474)	(15.381.791)	(3.399.554)	(7.046.649)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		(25.641.127)	(21.458.425)	34.626.674	23.765.955
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		8.664.333	886.837	(758.750)	131.024
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		1.248.387	5.341.596	(36.485.883)	(30.910.873)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(1.187.067)	(151.799)	(781.595)	(32.755)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(16.915.474)	(15.381.791)	(3.399.554)	(7.046.649)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.424.770.343	239.706.634	1.078.459.452	213.134.586

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025- 30 EYLÜL 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları							
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	63.000.000	451.798.922	789.843	15.472.230	(456.804)	818.060	1.488.952	1.140.376.581	673.806.821	2.347.094.605	-	2.347.094.605
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	673.806.821	(673.806.821)	-	-	-
Diğer Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	54.134.719	(85.684)	-	54.049.035	-	54.049.035
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	51.811.674	(1.859.209)	(1.540.345)	-	-	-	-	48.412.120	322.531.159	370.943.279
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	938.941.527	938.941.527	-	938.941.527
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	63.000.000	451.798.922	52.601.517	13.613.021	(1.997.149)	818.060	55.623.671	1.814.097.718	938.941.527	3.388.497.287	322.531.159	3.711.028.446
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	63.000.000	451.798.922	4.576.257	54.138.999	(4.140.835)	818.060	1.488.952	1.814.183.399	1.635.257.058	4.021.120.812	317.173.904	4.338.294.716
Transferler	270.000.000	(395.970.397)	-	-	-	-	-	1.761.227.455	(1.635.257.058)	-	-	-
Diğer Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	389.510.080	-	389.510.080	-	389.510.080
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(24.392.740)	7.477.266	-	-	(342.676.337)	-	(359.591.811)	342.676.337	(16.915.474)
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.209.344.260	1.209.344.260	168.037.738	1.377.381.998
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	333.000.000	55.828.525	4.576.257	29.746.259	3.336.431	818.060	1.488.952	3.622.244.597	1.209.344.260	5.260.383.341	827.887.979	6.088.271.320

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	2.985.287.428	752.500.549
Dönem net karı/(zararı)	1.441.685.817	938.941.527
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	669.810.789	415.833.505
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	63.868.954	40.926.317
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	1.818.123	1.640.230
Parasal Pozisyon Kayıp ve Kazançları	392.035.529	373.266.959
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	(82.870.218)	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	294.958.401	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	873.790.822	(602.274.483)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	(195.163.136)	--
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	--	(525.623.298)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	6.818.349	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	148.299.790	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	198.669.819	(313.794.696)
<i>İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	184.444.018	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	(208.234.421)	--
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	(842.052.921)	--
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(60.778.325)	150.937.411
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(2.657.795)	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	--	694.035.052
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	(189.545.822)	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	531.985.956	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(14.173.782)	--
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Borçlardaki Artış (Azalış)	10.911.325	--
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	1.064.371.407	(331.053.558)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	166.115.958	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	54.573.145	(276.775.394)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	20.207.257	--
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(3.432.237.996)	(2.707.672.968)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları	68.816	--
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	(125.970.397)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	17.240.818
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	947.902.318	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	(2.665.194.009)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	(4.024.255.506)	--
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	(768.863)	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(229.214.364)	(59.719.777)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	514.896.212	1.819.865.342
<i>Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	--	51.811.701
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Giriş/Çıkışları (Net)	514.896.212	1.768.053.641
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)	67.945.644	(135.307.077)
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B+C+D)	67.945.644	(135.307.077)
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	18.795.678	186.694.671
F. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi	(3.810.635)	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	82.930.687	51.387.594

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel Bilgiler

1976 yılında Türkiye'de kurulmuş olan Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) 31 Ocak 2017 tarihinde ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu'nun yapısı önemli ölçüde değişmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kurumu'na kayıtlı olup hisselerinin %37,2'si 30 Ekim 1996'dan itibaren BİST'te işlem görmektedir.

Şirket'in yeni ortakları ve Şirket Yönetimi, Şirket'in taahhüt ve inşaat sektörünün önemli oyuncularıyla kâr payı ortaklığı yaparak şirketin sürdürülebilir bir gelir kaynağına sahip olmasını hedeflemektedirler.

30.09.2025 tarihi itibarıyla şirket genelinde toplam 617 kişi çalışmaktadır (31.12.2024:614)

18 Mayıs 2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısına istinaden şirket merkezinin İstanbul'dan Ankara'ya taşınmasına ve amaç ve konu başlıklı maddesinin değiştirilerek faaliyet konusunun çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin çalışma alanlarındaki başarılarını artırmak, daha karlı ve verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek olarak değiştirmiş ve holdingleşme yolunda ilk adımlarını atmıştır.

Şirket unvanı, 15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan unvan değişikliği kararı ile Ral Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 3'tür. Şirket'in ticari sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara'dır. (31 Aralık 2024: 3 kişi)

Ral Yatırım Holding A.Ş., faaliyetlerine işlevsellik katmak ve hâkim ortakların inşaat sektöründeki tecrübelerinden faydalanmak üzere Hera Teknik Yapı A.Ş. ile Trio Teknik Yapı A.Ş.'nin sermayelerini temsil eden paylarının tamamını sırasıyla 11.000.000 TL ve 3.500.000 TL bedelle Haziran 2018'de satın almıştır. Ödemelerin tamamı 2018 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket 3.09.2019 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin hisselerinin tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve satın alma işleminin finansmanı için de Şirket'in 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin 6. fıkrası gereğince yapılacak bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun şirketin mevcut sermayesini aşması ve ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem arasında sayılması doğrultusunda, söz konusu %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin karar Şirket'in 08.10.2019 tarihli olağanüstü genel kurulunda onaylanmış ve ayrılma hakkı süreci yerine getirilmiştir. Şirket'in söz konusu pay alım kararına ilişkin Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 11.09.2019 tarihli değerlendirme raporu sonucunda tespit edilen 37.569.170 TL değer üzerinden %1,5 iskonto yapılarak belirlenen 37.000.000 TL tutar ile satın alma işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu pay alım süreci tamamlanmıştır. Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için ayrıca Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye güncel tarihli değerlendirme raporu da yaptırılmış olup, söz konusu raporda şirketin değeri 61.374.325 TL olarak tespit edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 01.11.2021 tarihinde almış olduğu karar ile, enerji sektöründeki gelişen talebe bağlı olarak şirkete olumlu katkısı beklenmesi düşünülen ve enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 5.000.000 TL sermayeli Ral Enerji Anonim Şirketi unvanlı yeni bir şirketin kurulmasına karar vermiş olup, kuruluş işlemleri 10.11.2021 tarihinde tamamlanmış ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin ("TTSG") 10.11.2021 tarihli 10448 sayılı nüshasında ilan edilerek tescil edilmiştir. 12.09.2022 tarih ve 10658 sayılı TTSG'de yayınlanan genel kurul kararı ile şirket sermayesi 20.000.000.-TL'ye, 20.12.2022 tarih 10729 sayılı TTSG'de yayınlanan genel kurul kararı ile şirket sermayesi 50.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Ral Enerji A.Ş.'nin mevcut 50.000.000 TL olan sermayesinin 210.000.000 TL nakit artırımla 260.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırım işlemi 14.08.2023 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket 18.01.2024 Tarihli 03 Sayılı Genel Kurul kararı ile 15.000.000 TL sermaye artırımını taahhüt etmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Genel Bilgiler (Devamı)

Şirket Yönetim Kurulu 13/11/2023 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alınması için alınan 09/11/2023 tarih ve 28 nolu yönetim kurulu kararının iptal edilmesine ve söz konusu kararın aşağıdaki şekilde değiştirilerek yeniden alınmasına karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 13.11.2023 tarihinde toplanarak halka açık olmayan bağlı ortaklık olan Ral Yapı Mühendislik A.Ş. kısmı bölünme yoluyla şirketin aktifinde bulunan mal varlıklarının (arazi ve arsalar, binalar, ortak olunan ve yüklenilen inşaat projeleri) bir kısmının devredilmesine, devredilecek olan mal varlıklarının belirlenmesine;

1. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri, Şirketimizin sahip olduğu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 83.838.328 TL olan varlık ve yükümlülüklerin, iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle Şirket tarafından 31 Aralık 2023 tarihli kayıtlı değerleri üzerinden yeni kurulacak Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devredilmesine,

2. Kısmi bölünme işleminde 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloların esas alınmasına ve bölünme işleminin Türk Ticaret Kanunu'nun 159. maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde gerçekleştirilmesine,

3. Bu çerçevede 83.838.328 TL çıkarılmış sermayeli ve paylarının tamamı Şirket'e ait olacak Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı bir şirket kurulmasına karar verilmiştir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar;

Grup aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklarını 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarında tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir.

Unvanı	Faaliyet Konusu	Faaliyet Bölümü
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Eğitim	Eğitim
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Ral Enerji A.Ş.	Enerji Üretimi	Enerji Üretimi
Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	Gayrimenkul

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Grup'un Sermayedeki Payı	Grup'un Sermayedeki Payı (%) 31.03.2025
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Eğitim	3.000.000	3.000.000	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	75.000.000	75.000.000	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	100.000.000	100.000.000	100
Ral Enerji A.Ş.	Enerji	275.000.000	140.250.000	51
Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	500.000.000	500.000.000	100

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK’nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 08.11.2025 tarihinde alınan 56 numaralı kararla Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi ve ilgili düzenleyici otoritelerin değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TFRS’ leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ve geriye dönük iki dönem için, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.09.2025	3367,22	1,0000
31.12.2024	2684,55	1,2543
30.09.2024	2526,16	1,3329

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın ya (a) doğrudan ya/ya da dolaylı olarak kendisine ait olan paylar ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki paylarla ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; ya da (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını ana ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklara ait finansal durum tabloları ve kar/zarar tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup ana ortaklığın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. Ana ortaklık ile Bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu payların finansman maliyeti ile bu paylara ait temettüleri, sırasıyla özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bağlı ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulanan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüleri, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

a) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olup teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır.

b) Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı payların oluşan zararları telafi etmek için zorunlu bir yükümlülüğünün ve söz konusu zararları karşılayabilmek için ilave yatırım yapabilme imkanının olduğu durumlar haricinde, ana ortaklık dışı payların bağlı ortaklığın özkaynağındaki payını aşan ana ortaklık dışı paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosuyla, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosuyla karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde ileriye yönelik olarak dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek bilanço tarihi itibarıyla muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Grup, maddi duran varlıkları doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.
- c) Grup ekteki finansal tablolarda Maddi Duran Varlıkları içerisinde yer alan arsa ve binalar ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'dan binalar Grup'unda yeniden değerlendirme modelini ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standartlarında açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden gerçeğe uygun değer modelini kullanmayı tercih etmiştir.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve stokta kalma süresi incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

- f) Grup yönetimi davalar ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.
- g) Grup'un %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkları, borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

2.8 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.9.1 Hasılat

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtabilecek şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış bedelinin yükümlülüklerle dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Kiralama Faaliyetleri:

Kiralanın gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre dönemsel olarak gelir kaydedilmektedir. Gelir bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Grup'a girişi mümkün görülüyor ise ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor ise gerçekleşir ve doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Temettü ve faiz geliri:

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, pay sahiplerinin temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır. Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9.2 Stok Değerlemesi

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir. Stoklar olağan iş akışı içerisinde satılmak amacıyla elde tutulan ve satış amacıyla yakın gelecekte elden çıkarılmak ve satılmak amacıyla edinilen tahlil ürünlerinden oluşmaktadır. Stokların tamamı maliyet değeri ile net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile gösterilmiştir.

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç) 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonraki yıllarda satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Grup'un dönem sonları itibarıyla amortismanı, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Faydalı Ömür
Arsa	Süresiz
Bina	Gerçeğe uygun değer
Makine Tesis	4,6,8,10 yıl
Taşıt Araçları	5,10 yıl
Demirbaşlar	3,4,5-10,15 yıl
Özel Maliyetler	5,10 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyor ise aktifleştirilir.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece Grup, kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirilmesine tabidir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Kira Yükümlülükleri

Grup, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
- (d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı,
- (e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalarda Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

Grup, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Grup, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Grup daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Grup'un dönem sonları itibarıyla amortismanı, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Haklar	5-15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5-15 yıl

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.5 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolarda gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayırmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı kabul edilir.

Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolarda göstermektedir. Bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller amortismanına tabi tutulmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri tespit edilirken SPK'nın Seri VIII, No:35 sayılı "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerince faaliyet gösteren lisanslı bir gayrimenkul şirketine yaptırılan değerlemenin sonuçları kullanılmıştır.

Grup konsolide finansal tablolarında yer alan ana şirket ve bağlı ortaklıklara ait Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiş olup değerleme raporları SPK Lisanslı İntest Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş.("INVEST") tarafından yazılmıştır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar

Arsa
Bina

Faydalı Ömür

Gerçeğe uygun değer
Gerçeğe uygun değer

2.9.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.7 Kiralama İşlemleri

i) Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu maddi duran varlıkları, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki değeri üzerinden yansıtmaktadır (konsolide finansal tablolarda ilgili maddi varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyor ise o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan maddi duran varlığın ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin gelir tablosu hesaplarına dahil edilmiştir. Konsolide finansal tablolara yansıtılmış kiralanmış maddi duran varlıklar ekonomik ömür ile kira süresinden hangisi kısa ise ona göre amortismanına tabi tutulurlar.

ii) Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

2.9.8 Araştırma Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır.

2.9.9 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.10 Finansal Araçlar

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

- a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar
- b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları;
- c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
- d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar

olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- a) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.10 Finansal Araçlar (Devamı)

ii) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-Değer Düşüklüğü Bulunan Finansal Varlıklar:

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer Düşüklüğünün Finansal Tablolarda Gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan Düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Grup'un borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Grup'un vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Grup ile herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.11 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

Grup finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk lirasına çevrilmiştir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.9.12 Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.9.13 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.14 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup’un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.9.15 İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.9.16 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devletin teşvikleri, Grup’un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.9.18 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.9.19 Nakit Akış Tablosu

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.20 Satış ve geri kiralama işlemleri

Bir satış ve geri kiralama işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralanmasını içerir. Bir satış ve geri kiralama işleminin finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı satıcı tarafından hemen gelir olarak muhasebeleştirilmez. Bunun yerine, sözü edilen gelir ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir.

Finansal kiralama şirketlerine "sat ve geri kirala" kapsamında yapılan teslimlerden doğan kazançların %100'ü, sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirileceği şartıyla, kurumlar vergisinden istisna tutulmuştur. Grup'un bu kapsamda yapmış olduğu işlemde doğan ertelenmiş gelir, Grup yönetiminin sözleşmeden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getireceği kanaatiyle ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmemiştir.

2.10 Sermaye ve Temettüleri

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 İşletmenin Sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.12. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemleri

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 1 Değişiklikleri – Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.12. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TMS 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 2 “İklimle ilgili açıklamalar

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Diğer taraftan TFRS 17’nin uygulama tarihi KGG tarafından 01.01.2025 tarihine ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği

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.

Genel anlamda, Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup'un finansal tablolarında inşaat faaliyetlerini genişletmek ve pazar alını genişletmek amacıyla satın aldığı aşağıda belirtilen şirketleri konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Grup'un Sermayedeki Payı	Grup'un Sermayedeki Payı (%) 30.09.2025
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Eğitim	3.000.000	3.000.000	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	75.000.000	75.000.000	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	100.000.000	100.000.000	100
Ral Enerji A.Ş.*	Enerji	275.000.000	140.250.000	51
Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	500.000.000	500.000.000	100

*Şirket Yönetim Kurulu'nun 01.11.2021 tarihinde almış olduğu karar ile, enerji sektöründeki gelişen talebe bağlı olarak şirkete olumlu katkısı beklenmesi düşünülen ve enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 5.000.000 TL sermayeli **Ral Enerji Anonim Şirketi** unvanlı yeni bir şirketin kurulmasına karar vermiş olup, kuruluş işlemleri 10.11.2021 tarihinde tamamlanmış olup Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin ("TTSG") 10.11.2021 Tarihli 10448 sayılı nüshasında ilan edilerek tescil edilmiştir. 12.09.2022 tarih ve 10658 sayılı TTSG'de yayınlanan genel kurul kararı ile şirket sermayesi 20.000.000.-TL'ye, 20.12.2022 tarih 10729 sayılı TTSG'de yayınlanan genel kurul kararı ile şirket sermayesi 50.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Ral Enerji A.Ş.'nin mevcut 50.000.000 TL olan sermayesinin 210.000.000 TL nakit artırımla 260.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımı işlemi 14.08.2023 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket 18.01.2024 Tarihli 03 Sayılı Genel Kurul kararı ile 15.000.000 TL sermaye artırımını taahhüt etmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 13/11/2023 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alınması için alınan 09/11/2023 tarih ve 28 nolu yönetim kurulu kararının iptal edilmesine ve söz konusu kararın aşağıdaki şekilde değiştirilerek yeniden alınmasına karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 13.11.2023 tarihinde toplanarak halka açık olmayan bağlı ortaklığı olan Ral Yapı Mühendislik A.Ş. kısmı bölünme yoluyla şirketin aktifinde bulunan mal varlıklarının (arazi ve arsalar, binalar, ortak olunan ve yüklenilen inşaat projeleri) bir kısmının devredilmesine, devredilecek olan mal varlıklarının belirlenmesine;

1.5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri, Şirket'in sahip olduğu, 30.09.2023 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 83.838.328 TL olan varlık ve yükümlülüklerin, iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle Şirket tarafından 30.09.2023 tarihli kayıtlı değerleri üzerinden yeni kurulacak Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devredilmesine,

2.Kısmi bölünme işleminde 30.09.2023 tarihli finansal tabloların esas alınmasına ve bölünme işleminin Türk Ticaret Kanunu'nun 159. maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde gerçekleştirilmesine,

3.Bu çerçevede 83.838.328 TL çıkarılmış sermayeli ve paylarının tamamı Şirket'e ait olacak Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı bir şirket kurulmasına karar verilmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İşletmenin ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir bölümleri dikkate alınarak bölümlere göre raporlama yapılmaktadır.

30.09.2025	Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Dönen Varlıklar	708.259.155	4.533.947.560	283.424.587	(1.682.206.781)	3.843.424.521
Duran Varlıklar	2.846.698.666	1.112.039.841	6.039.752.775	(782.056.165)	9.216.435.117
Toplam Varlıklar	3.554.957.821	5.645.987.401	6.323.177.362	(2.464.262.946)	13.059.859.638
Kısa Vadeli Yükümlülükler	999.806.985	2.841.228.110	2.351.370.007	(1.706.713.785)	4.485.691.317
Uzun Vadeli Yükümlülükler	571.653.709	497.124.957	2.092.653.362	(675.535.027)	2.485.897.001
Özkaynaklar	1.983.497.127	2.307.634.334	1.879.153.993	(82.014.134)	6.088.271.320
Toplam Yükümlülükler	3.554.957.821	5.645.987.401	6.323.177.362	(2.464.262.946)	13.059.859.638

31.12.2024	Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Dönen Varlıklar	754.010.762	2.615.791.710	285.715.450	(630.123.011)	3.025.394.911
Duran Varlıklar	2.411.949.354	1.575.257.608	3.022.148.048	(884.989.600)	6.124.365.410
Toplam Varlıklar	3.165.960.116	4.191.049.318	3.307.863.498	(1.515.112.611)	9.149.760.321
Kısa Vadeli Yükümlülükler	496.906.339	1.990.894.198	635.509.423	(630.123.011)	2.493.186.949
Uzun Vadeli Yükümlülükler	192.245.953	103.112.124	2.023.671.786	(751.207)	2.318.278.656
Özkaynaklar	2.476.807.824	2.097.042.996	648.682.289	(884.238.393)	4.338.294.716
Toplam Yükümlülükler	3.165.960.116	4.191.049.318	3.307.863.498	(1.515.112.611)	9.149.760.321

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA(Devamı)

30.09.2025	Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltmeleri	Toplam
Satış Gelirleri	50.387.433	4.052.725.678	298.680.828	(9.725.208)	4.392.068.731
Satışların Maliyeti(-)	(58.963.686)	(2.968.170.761)	-	(233.542.852)	(3.260.677.299)
Brüt Kar/Zarar	(8.576.253)	1.084.554.917	298.680.828	(243.268.060)	1.131.391.432
Pazarlama Giderleri(-)	-	-	(119.130.276)	3.794.678	(115.335.598)
Genel yönetim Giderleri(-)	(26.671.666)	(51.875.111)	543.543	(1.325.086)	(79.328.320)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	112.074.875	64.776.607	1.785.129	(23.044.174)	155.592.437
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(9.388.480)	(95.146.017)	(15.239.508)	504.183	(119.269.822)
Faaliyet Karı/Zararı	67.438.476	1.002.310.396	166.639.716	(263.338.459)	973.050.128
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler(-)net	1.008.188	(160.892.828)	-	262.836.477	102.951.837
Finansman Gelirleri	399.342	9.776.066	5.604.781	24.483.504	40.263.693
Finansman Giderleri	(476.733)	(29.827.422)	(84.851.152)		(115.155.307)
Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)	(99.839.833)	(6.839.884)	1.272.553.208	(430.278.303)	735.595.187
Vergi Öncesi Karı/Zararı	(31.470.560)	814.526.328	1.359.946.553	(406.296.782)	1.736.705.539
Vergi Geliri/Gideri	(381.951.289)	(432.682.185)	(186.440.647)	706.054.400	(295.019.721)
Ertelenmiş Geliri/Gideri	(381.951.289)	(432.682.185)	(186.440.647)	706.054.400	(295.019.721)
Dönem Karı/Zararı	(413.421.849)	381.844.143	1.173.505.907	299.757.618	1.441.685.818

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	30.09.2024	Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Satış Gelirleri		45.066.935	5.762.937.574	444.317	(17.327.951)	5.791.120.875
Satışların Maliyeti(-)		-	(4.401.325.819)	(768.240)	16.076.469	(4.386.017.590)
Brüt Kar/Zarar		45.066.935	1.361.611.755	(323.923)	(1.251.482)	1.405.103.285
Genel yönetim Giderleri(-)		(17.248.112)	(34.997.316)	(84.763)	4.015.630	(48.314.560)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		5.397.764	69.676.596	10.939	11.069.740	86.155.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)		(6.858.382)	(108.344.592)	(954.155)	(10.206.015)	(126.363.143)
Faaliyet Karı/Zararı		26.358.204	1.287.946.444	(1.351.901)	3.627.874	1.316.580.621
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler(-)net		788.038	134.683.845	-	(1.623.808)	133.848.076
Finansman Gelirleri		68.728.738	43.561.327	6.187.660	(89.113.205)	29.364.520
Finansman Giderleri		(96.519.452)	(46.662.321)	(14.660.547)	85.966.087	(71.876.234)
Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)		(247.786.764)	16.877.348	301.493.114	(571.634.337)	(501.050.639)
Vergi Öncesi Karı/Zararı		(248.431.236)	1.436.406.643	291.668.326	(572.777.389)	906.866.344
Vergi Geliri/Gideri		(43.892.620)	177.745.474	-	41.139.808	174.992.662
Dönem Vergi Gideri		-	(9.428.285)	-	-	(9.428.285)
Ertelenmiş Geliri/Gideri		(43.892.620)	187.173.760	-	41.139.808	184.420.948
Dönem Karı/Zararı		(292.323.856)	1.614.152.117	291.668.326	(531.637.581)	1.081.859.006

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	953.794	105.770
<i>Kasa -TL</i>	<i>953.794</i>	<i>105.770</i>
Bankalar	81.666.874	16.596.925
<i>Vadesiz Mevduat - TL</i>	<i>9.402.985</i>	<i>11.324.747</i>
<i>Vadeli Mevduat – TL*</i>	<i>68.540.658</i>	<i>5.272.178</i>
<i>Vadesiz Mevduat - Yabancı Para ve Altın</i>	<i>3.723.231</i>	<i>-</i>
Diğer Hazır Değerler	310.019	2.092.983
Toplam	82.930.687	18.795.678

*Vadeli mevduatların ortamlar faiz oranları%5-ile %39,5 arasındadır.

NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2025	31.12.2024
Finansal Yatırımlar	46.901.179	53.293.639
<i>Diğer Taraflardan</i>	<i>46.901.179</i>	<i>53.293.639</i>
Toplam	46.901.179	53.293.639

Finansal Yatırımlar bakiyesinin %99,9'u İş Yatırım Fon bakiyesinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2025	31.12.2024
Diğer Finansal Varlıklar	214.017.193	12.461.597
Toplam	214.017.193	12.461.597

NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıda açıklanmıştır:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Kredi Borçları	326.419.368	73.752.598
Toplam	326.419.368	73.752.598

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli finansal borçları aşağıda açıklanmıştır:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	1.127.710.257	531.279.508
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	37.920.664	36.453.603
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	(1.882.574)	(2.770.555)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçlarından Borçlar	17.333.839	209.886.145
Toplam	1.181.082.186	774.848.701

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçları	1.860.746.163	1.992.505.947
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	3.522.278	14.835.280
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	(232.273)	(562.940)
Toplam	1.864.036.168	2.006.778.287

Kredilere ilişkin likidite tablosu aşağıdaki gibidir;

Kısa ve Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30.09.2025	31.12.2024
0-3 ay	327.043.790	75.638.944
3-12 AY	1.127.710.257	531.279.508
1-5 yıl	1.860.746.163	1.992.505.947
Toplam	3.315.500.210	2.599.424.399

Leasinglere ilişkin likidite tablosu aşağıdaki gibidir;

Finansal Kiralamalar	30.09.2025	31.12.2024
0-3 ay	10.388.903	10.583.586
3-12 ay	25.649.187	23.099.462
1-5 yıl	3.290.005	14.272.340
Toplam	39.328.095	47.955.388

NOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibarıyla Grup'un finansal diğer yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Kredi Kartı Borçları	624.422	1.886.346
Toplam	624.422	1.886.346

NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Alıcılar	270.188.805	400.048.197
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	1.462.314
<i>Diğer Taraflar</i>	270.188.805	398.585.883
Alacak Senetleri	4.750.000	6.998.971
<i>Diğer Taraflar</i>	4.750.000	6.998.971
Ticari Alacaklar Reeskont (-)	(3.783)	(880.330)
Diğer Ticari Alacaklar	30.370.513	54.256.836
<i>İlişkili Taraflar</i>	16.432.029	21.788.064
<i>Diğer Taraflar</i>	13.938.484	32.468.772
Şüpheli Ticari Alacaklar	26.192.065	9.555.089
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	(26.192.065)	(9.555.089)
Toplam	305.305.535	460.423.674

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 1 yıl boyunca hareket görmeyen ve tahsili temerrüde düşmüş alacak kalemleri şüpheli olarak sınıflanmış ve bu alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır. Sonraki dönemde tahsili gerçekleşen alacaklar ise iptal edilmiştir.

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	(9.555.089)	(16.691.311)
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	-	1.878.092
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar *	(21.170.996)	(26.747)
Parasal Kayıp/Kazançlar	4.514.035	5.284.877
Dönem Sonu Bakiyesi	(26.212.050)	(9.555.089)

*Bakiyenin büyük bir çoğunluğu Ral Yatırım A.Ş.'nin Ral Academia şirketinden alacaklarından kaynaklanmaktadır. Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıda açıklanmıştır:

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Satıcılar	797.187.422	701.470.325
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>46.895.945</i>	<i>100.141.951</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>750.291.477</i>	<i>601.328.374</i>
Borç Senetleri	958.720.482	582.300.008
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>958.720.482</i>	<i>582.300.008</i>
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	(33.478.739)	(33.092.516)
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>(33.478.739)</i>	<i>(33.092.516)</i>
Diğer Ticari Borçlar	53.032.667	182.343.881
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>44.158.406</i>	<i>180.458.222</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>8.874.261</i>	<i>1.885.659</i>
Toplam	1.775.461.832	1.433.021.698

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Diğer Alacaklar	69.960.256	26.154.265
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>69.960.256</i>	<i>26.154.265</i>
Verilen Depozito ve Teminatlar	220.695.095	56.266.665
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	<i>220.695.095</i>	<i>56.266.665</i>
İştiraklerden Alacaklar	15.235.612	15.478.038
Ortaklardan Alacaklar	62.488.696	246.690.288
Şüpheli Diğer Alacaklar	59.536.596	29.338.941
Şüpheli Diğer Alacak Karşılıkları (-)	(59.536.596)	(29.338.941)
Toplam	368.379.659	344.589.256

Grup'un 1 yıl boyunca hareket görmeyen ve tahsili temerrüde düşmüş alacak kalemleri şüpheli olarak sınıflanmış ve bu alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır. Sonraki dönemde tahsili gerçekleşen alacaklar ise iptal edilmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli diğer alacağı bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Ortaklara Borçlar*	358.868.571	262.083
Bağlı Ortaklık ve İştiraklere Borçlar	34.667.034	33.011.155
Alınan Depozito ve Teminatlar	74.919.264	43.596.253
Diğer Borçlar	437.377.095	182.431
<i>Diğer Taraflar**</i>	<i>437.377.095</i>	<i>182.431</i>
Toplam	905.831.964	77.051.922

*Bakiyenin tamamı Ral Enerji A.Ş. Graintürk A.Ş. bakiyesidir.

**Bakiye İş Avanslarından kaynaklanmaktadır.

Diğer Borçlar Ödenecek Vergi ve Fonların Detayı	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	16.203.828	16.849.604
Vadesi Geçmiş, Taksitlendirilmiş Vergi Borçları	2.151.871	-
Toplam	18.355.699	16.849.604

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 SÖZLEŞME VARLIKLARI/YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kısa Vadeli Sözleşme Varlıkları	30.09.2025	31.12.2024
Yıllara Sari Projeler	1.832.715.083	990.662.162
<i>Devam Eden Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar</i>	1.832.715.083	990.662.162
Toplam	1.832.715.083	990.662.162
Kısa Vadeli Sözleşme Yükümlülükleri	30.09.2025	31.12.2024
Yıllara Sari Projeler	10.911.325	-
<i>Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülükleri</i>	10.911.325	-
Toplam	10.911.325	-

NOT 12 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla stokları aşağıda açıklanmıştır:

Stoklar	30.09.2025	31.12.2024
Yarı Mamuller	19.836.814	23.655.222
Ticari Mallar	16.770.758	1.174.025
Proje Halindeki Stoklar	49.000.000	-
Toplam	85.607.572	24.829.247

*Ral Yatırım Holding bünyesinde bulunan Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Mustafa Kemal Mahallesi'nde devam eden projelerine ilişkin bakiyeyi yansıtmaktadır.

NOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	165.854.895	9.232.408
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	165.854.895	9.232.408
Verilen Sipariş Avansları	736.046.091	854.183.194
<i>İlişkili Taraflardan</i>	-	126.420.648
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	736.046.091	727.762.546
Personel Avansları	1.038.231	2.491.389
İş Avansları	60.876.370	96.496.271
Toplam	963.815.587	962.403.262
Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.322.604	77.134
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	1.322.604	77.134
Toplam	1.322.604	77.134

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş Gelirler - Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	58.216.409	46.011.223
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	<i>58.216.409</i>	<i>46.011.223</i>
Gider Tahakkukları	153.910.772	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	<i>153.910.772</i>	<i>-</i>
Toplam	212.127.181	46.011.223

NOT 14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen adi ortaklıkların iştiraklerin finansal durum tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir ;

	30.09.2025	31.12.2024
Hera-Oğulhan-Grup Lider Adi Ortaklığı	-	68.816
Toplam	-	68.816

NOT 15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup mal ve hizmet üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalarını yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

Grup ekli konsolide finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkulleri için gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmayı tercih etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar ya da zarar tablosunda esas faaliyetlerinden diğer gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde 2. seviye girdiler kullanılmıştır.

	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Brüt Değeri						
İşyeri	32.298.120	-	-	-	(17.298.120)	15.000.000
Daireler	229.987.692	-	-	-	73.242.308	303.230.000
Arsalar	350.995.886	-	-	(346.185.662)	(35.224)	4.775.000
Mustafa Kemal Mahallesi	48.208.862	229.214.364	-	(42.415.406)	258.317.180	493.325.000
New Tower İskenderun	1.654.736.224	-	-	376.174	(218.572.398)	1.436.540.000
Toplam	2.316.226.784	229.214.364	-	(388.224.894)	95.653.746	2.252.870.000

	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme Farkı	31.12.2024
Brüt Değeri						
İşyeri	766.111.228	-	-	(744.048.163)	10.235.055	32.298.120
Daireler	198.628.164	-	-	(30.928.805)	62.288.333	229.987.692
Arsalar	-	455.475	-	133.751.842	216.788.569	350.995.886
Mustafa Kemal Mahallesi	-	18.814.438	-	-	29.394.424	48.208.862
New Tower İskenderun	-	-	-	784.737.674	869.998.550	1.654.736.224
Toplam	964.739.392	19.269.913	-	143.512.548	1.188.704.931	2.316.226.784

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer farkları kar ya da zarar tablosuna yansıtılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesinde Piyasa Değeri Yaklaşımı Yöntemi kullanılmıştır.

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Eylül 2025 tarihli gerçeğe uygun değerleri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., hazırlanan rapor tarihleri itibarıyla SPK tarafından yetkilendirilmiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir. Pazar yaklaşımı, gösterge niteliğindeki değer, değerlendirme konusu varlıkla fiyat bilgisi mevcut olan aynı veya benzer varlıklar ile karşılaştırılabilir olarak belirlenmesini sağlar. Değerleme uzmanlarının takdirine göre pazar yaklaşımına göre değerlendirilmiş olan gayrimenkuller ikinci seviye finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir. Gelir yaklaşımı ana başlığı altında değeri belirleyebilmek için farklı yöntemler kullanılmakta olup bunların tümünün ortak özelliği, değer hak sahibi tarafından fiilen elde edilmiş gerçek veya elde edilebilecek tahmini gelirlere dayanıyor olmasıdır. Gelir yaklaşımına göre önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler, tahmini kira değeri ve kapitalizasyon oranıdır. Maliyet yaklaşımı ise gösterge niteliğindeki değer, bir alıcının, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla belirlenmesini sağlar. Maliyet yaklaşımına göre önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler, birim maliyet ve yıpranma payıdır. Değerleme uzmanlarının takdirine göre gelir yaklaşımı ve maliyet yaklaşımına göre değerlendirilmiş olan gayrimenkuller üçüncü seviye finansal varlık olarak sınıflanmıştır. Değerleme uzmanı gayrimenkulün değerlendirme yöntemini seçerken elde ettiği somut kanıtlarla vardığı değer söz konusu gayrimenkullerin en uygun değeri olup olmadığı konusunda kendi profesyonel uzmanlığını kullanır. Ayrıca değer takdirine varırken pazarda yapılan incelemelerde konu taşınmazlarla benzer nitelikteki gayrimenkullerin benzer yaklaşımlara göre değerlendirilip değerlendirilmediğini de göz önüne alır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	53.659.794	-	-	-	-	53.659.794
Binalar	84.802.426	-	-	(12.783.528)	-	72.018.898
Tesis, Makine ve Cihazlar	538.801.021	71.369.519	(37.573.679)	-	2.989.080.937	3.561.677.798
Taşıtlar	87.057.773	23.430.192	(8.388.129)	-	-	102.099.836
Mobilya ve Demirbaşlar	56.038.782	3.964.646	-	-	-	60.003.428
Özel Maliyetler	7.760.905	-	-	-	-	7.760.905
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.034.903.390	3.925.491.149	(901.940.510)	-	(2.989.080.937)	3.069.373.092
Toplam	3.863.024.091	4.024.255.506	(947.902.318)	(12.783.528)	-	6.926.593.751

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	30.09.2025
Binalar	(2.018.898)	(2.170.329)	-	2.170.329	-	(2.018.898)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(178.861.624)	(75.891.790)	20.103.634	-	-	(234.649.780)
Taşıtlar	(18.621.461)	(8.170.018)	2.573.739	-	-	(24.217.740)
Mobilya ve Demirbaşlar	(42.310.448)	(1.517.410)	-	-	-	(43.827.858)
Özel Maliyetler	(7.760.905)	-	-	-	-	(7.760.905)
Toplam	(249.573.336)	(87.749.547)	22.677.373	2.170.329	-	(312.475.181)
Net Defter Değeri	3.613.450.755			(10.613.199)		6.614.118.570

Brüt Değeri	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	97.552.220	-	-	25.756.966	(69.649.392)	53.659.794
Binalar	80.947.103	-	-	79.934.185	(76.078.862)	84.802.426
Tesis, Makine ve Cihazlar	364.380.892	184.075.841	(20.593.172)	10.937.460	-	538.801.021
Taşıtlar	77.467.488	25.556.719	(15.966.434)	-	-	87.057.773
Mobilya ve Demirbaşlar	48.615.295	7.961.116	(537.629)	-	-	56.038.782
Özel Maliyetler	7.760.905	-	-	-	-	7.760.905
Yapılmakta Olan Yatırımlar	204.282.520	2.972.193.344	(141.572.474)	-	-	3.034.903.390
Toplam	881.006.423	3.189.787.020	(178.669.709)	116.628.611	(145.728.254)	3.863.024.091

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	31.12.2024
Binalar	(2.018.898)	-	-	-	-	(2.018.898)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(148.453.089)	(45.532.377)	15.123.842	-	-	(178.861.624)
Taşıtlar	(14.909.118)	(9.343.172)	5.630.829	-	-	(18.621.461)
Mobilya ve Demirbaşlar	(41.050.866)	(1.274.342)	14.760	-	-	(42.310.448)
Özel Maliyetler	(7.760.905)	-	-	-	-	(7.760.905)
Toplam	(214.192.876)	(56.149.891)	20.769.431	-	-	(249.573.336)
Net Defter Değeri	666.813.547					3.613.450.755

Grup, maddi duran varlıklarında yer alan gayrimenkullerini (binalar ve arsalar) değerlemeye tabi tutmuş ve değerleme farklarını öz kaynaklar altında muhasebeleştirmiştir. Bu değer artış fonlarına isabet eden ertelenmiş vergi yükümlülüğünü de bu fondan mahsup etmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Diğer Haklar	11.329.224	768.863	-	12.098.087
Haklar	5.696.923	-	-	5.696.923
Toplam	17.026.147	768.863	-	17.795.010
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Diğer Haklar	(3.587.458)	(915.400)	-	(4.502.858)
Haklar	(5.486.479)	(51.709)	-	(5.538.188)
Toplam	(9.073.937)	(967.109)	-	(10.041.046)
Net Defter Değeri	7.952.210			7.753.964

Brüt Değeri	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2024
Diğer Haklar	11.234.294	94.930	-	11.329.224
Haklar	5.696.923	-	-	5.696.923
Toplam	16.931.217	94.930	-	17.026.147
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2024
Diğer Haklar	(2.530.351)	(1.057.107)	-	(3.587.458)
Haklar	(5.409.848)	(76.631)	-	(5.486.479)
Toplam	(7.940.199)	(1.133.738)	-	(9.073.937)
Net Defter Değeri	8.991.018			7.952.210

NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	26.491.799	25.292.214
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	20.603.947	35.977.314
Toplam	47.095.746	61.269.528

NOT 19 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Koşullu Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Verilen Teminat Mektupları-TL	219.089.668	934.029.071
Verilen İpotekler -TL Gayrimenkul	-	100.232.172
Verilen İpotekler -TL Araç Rehni	-	75.926.292
Toplam TL Tutar	219.089.668	1.110.187.535

	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	219.089.668	1.110.187.535
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	219.089.668	1.110.187.535

NOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Kullanılmayan İzin Karşılığı	636.090	6.633.246
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	425.774
Toplam	636.090	7.059.020

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.229.407	4.071.529
Toplam	6.229.407	4.071.529

Kısa Vadeli Karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Dava Karşılıkları	6.083.175	-
Toplam	6.083.175	-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	4.497.303	4.621.937
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	(1.069.677)	(436.370)
Faiz Maliyeti	1.551.098	66.925
Cari Hizmet Maliyeti	9.003.233	4.704.428
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	(8.664.333)	(3.627.423)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	911.783	(832.194)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	6.229.407	4.497.303

NOT 22 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	7.532.158	14.329.975
Toplam	7.532.158	14.329.975
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Uzun Vadeli Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	126.352.786	174.128.114
Toplam	126.352.786	174.128.114

NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Devreden KDV	150.235.738	148.054.662
Diğer Dönen Varlıklar	-	265.681
Diğer KDV	1.323	7.747.675
Toplam	150.237.061	156.068.018

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	16.203.828	16.849.604
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	1.062.329	1.436.309
Taksitlendirilmiş Vergi Yükümlülükleri	2.151.871	-
Toplam	19.418.028	18.285.913
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Taksitlendirilmiş Vergi Yükümlülükleri*	13.244.185	-
Toplam	13.244.185	-

*Bakiye Sosyal Güvenlik Kesintilerinin yapılandırılmasından kaynaklanmaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in pay sahipleri ve pay oranları dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Ahmet Zorlu	22,88%	76.180.053	22,88%	14.412.443
Rıza Kandemir	39,91%	132.901.919	39,89%	25.128.607
Diğer Ortaklar	37,21%	123.918.028	37,24%	23.458.950
Toplam	100%	333.000.000	100%	63.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		55.828.525		451.798.922
Toplam		388.828.525		514.798.922

Şirket çıkarılmış sermayesinin, VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre 47.774.573,17 TL'si olağanüstü yedeklerden, 222.225.426,83 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ise 270.000.000 TL (%428,57 oranında) artırılarak 63.000.000 TL'den 333.000.000 TL'ye çıkarılması ilişkin sermaye arttırımı Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 26 Mart 2025 tarihinde tescil edilmiş ve 11300 sayılı TTSG'de ilanı yayınlanmıştır.

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, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %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.

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	818.060	818.060

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler):

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) analiz aşağıda yer almaktadır:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

	30.09.2025	31.12.2024
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	38.875.602	64.516.729
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	4.478.597	(4.185.736)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(9.129.343)	(10.377.730)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(1.142.166)	44.901
Toplam	33.082.690	49.998.164

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları:

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak, özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması, durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Paylara İlişkin Primler

Paylara İlişkin Primler	30.09.2025	31.12.2024
Paylara İlişkin Primler	4.576.257	4.576.257

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla satışlar ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	1.01.2025 30.09.2024	1.07.2024 30.06.2024
Yurt İçi Gelirler	4.397.160.943	2.444.751.449	5.910.762.617	2.825.070.358
Diğer Gelirler	52.187	6.241	374.008	32.415
Brüt Satışlar	4.397.213.130	2.444.757.690	5.911.136.625	2.825.102.773
Satış İadeleri (-)	(5.144.399)	(3.912.232)	(120.015.750)	(7.373.340)
Net Satışlar	4.392.068.731	2.440.845.458	5.791.120.875	2.817.729.433
Satışların Maliyeti	(3.260.677.299)	(1.756.033.153)	(4.386.017.590)	(2.278.709.017)
<i>Satılan Mamuller Maliyeti</i>	-	-	(1.629.151)	(1.222.224)
<i>Satılan Ticari Mamuller Maliyeti</i>	(5.780.563)	(66.260)	(21.213.587)	310.695.599
<i>Satılan Hizmet Maliyeti</i>	(3.254.896.736)	(1.755.966.893)	(4.363.174.852)	(2.588.182.392)
Brüt Satış Karı	1.131.391.432	684.812.305	1.405.103.285	539.020.416

NOT 26 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Ücret vb. Giderleri	(5.381.990)	(3.061.148)	(4.287.230)	(795.003)
Amortisman Giderleri	(51.252.232)	(19.888.346)	(23.190.987)	(16.908.766)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	(3.972.889)	(598.137)	(2.271.170)	(1.700.374)
Kira ve Aidat Giderleri	-	-	(816.624)	(388.522)
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(9.314.571)	(4.976.929)	-	4.464.522
Elektrik, Su, Isınma ve Haberleşme Giderleri	(1.875)	(1.875)	(118.782)	(7.298)
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(3.174.610)	(724.737)	(2.371.495)	(1.525.285)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(187.995)	(187.995)	-	-
Kasko ve Sigorta Giderleri	(734.188)	(221.972)	(311.839)	(166.602)
Bakım ve Onarım Giderleri	-	-	(466.656)	(228.012)
Akaryakıt Giderleri	-	-	(167.869)	(29.624)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(327.826)	(110.497)	-	-
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	-	-	(209.197)	(20.196)
Dava, İcra ve Noter Giderleri	(471.137)	(471.137)	(3.198.245)	(196.489)
Reklam , Tanıtım ve Promosyon Giderleri	(105.089)	(105.089)	-	-
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(3.719.695)	(18.000)	(4.422.729)	(2.164.640)
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	(472.855)	(359.866)	(6.481.737)	(4.862.737)
Telif ve Tescil Giderleri	(211.368)	-	-	-
Toplam	(79.328.320)	(30.725.728)	(48.314.560)	(24.529.026)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri				
Personel Ücret vb. Giderleri	(9.469.588)	(4.289.750)	-	-
Elektrik, Su, Isınma ve Haberleşme Giderleri	(532.221)	-	-	-
Amortisman Giderleri	(34.897.422)	(33.844.102)	-	-
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	(462.629)	(462.629)	-	-
Kira Giderleri	(3.146.837)	(1.635.205)	-	-
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(125.000)	(125.000)	-	-
Sigorta Giderleri	(1.263.096)	(952.906)	-	-
Akaryakıt Giderleri	(4.320)	(4.320)	-	-
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(650.603)	(215.271)	-	-
Üretim Giderleri	(47.679.840)	(19.660.728)	-	-
Diğer Pazarlama Giderleri	(17.104.042)	(13.598.011)	-	-
Toplam	(115.335.598)	(74.787.922)	-	-

NOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / DİĞER GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve diğer giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024
Diğer Gelirler				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.732.182	1.732.182	2.526.436	1.448.643
Reeskont Faiz Gelirleri	34.180.590	(12.793.715)	47.320.284	2.907.190
Teşvik İndirimleri	-	-	5.774.683	354.777
Önceki Dönem Gelir ve Karları	73.315	5.118	-	-
Kur Farkı Gelirleri(Ticari)	689.369	689.369	7.817.323	999.388
Diğer Gelir Ve Karlar*	8.004.060	(110.477.354)	22.716.313	1.395.609
Kira Gelirleri	5.091.045	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	105.821.874	(174.371.679)	-	-
Değer Artış Kazançları*				
Toplam	155.592.435	(295.216.079)	86.155.039	7.105.607

*Diğer gelir ve gider kalemlerindeki azalış/artan eğilim, esas olarak faaliyet hacmindeki dalgalanmalar, piyasa koşullarındaki değişimler ve önceki dönemde gerçekleşen tek seferlik işlemlerin bu dönemde tekrarlanmamasından kaynaklanmaktadır. Bu durum, finansal sunum trendleri açısından beklenen dönemsel hareketlerle uyumludur ve olağandışı bir etki içermemektedir.

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.06.2024
Diğer Giderler				
Karşılık Giderleri (-)	(58.232.720)	(42.398.706)	(11.251.677)	(6.152.747)
Kur Farkı Giderleri (Ticari)	(2.998.921)	(1.634.388)	(77.296.119)	(55.470.456)
Önceki Dönem Gider Ve Zararları (-)	(231.447)	(178.318)	-	-
Diğer Gider Ve Zararlar	(20.572.365)	(7.360.435)	(651.855)	(40.048)
Vade Farkı Giderleri	-	-	(16.811.173)	(2.323.383)
Reeskont Faiz Giderleri (-)	(26.387.124)	574.445	(20.352.319)	(4.885.440)
Bağış ve Yardımlar	(10.847.245)	(100.748)	-	-
Toplam	(119.269.822)	(51.098.150)	(126.363.143)	(68.872.074)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler				
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Mevduat)	19.106	1.333	5.864.679	4.399.806
Kira Gelirleri	-	-	6.137.965	377.095
Duran Varlık Satış Karı	104.361.265	103.347.419	5.606.718	1.516.915
Hisse Devrinden Kaynaklı Kar	763.301	-	-	-
Finansal Varlık Değer Artışı	-	-	788.699	591.699
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları	-	-	129.077.127	7.930.039
Toplam	105.143.672	103.348.752	147.475.188	14.815.554
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler				
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Mevduat)	(1.850.835)	(31.474)	-	-
Duran Varlık Satış Zararı	(341.000)	(341.000)	(13.597.355)	(835.373)
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	-	(29.757)	(1.828)
Toplam	(2.191.835)	(372.474)	(13.627.112)	(837.201)

NOT 29 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla finansman gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024
Finansal Gelirler				
Faiz Gelirleri	8.253.452	3.847.908	29.295.706	19.758.958
Adat Faiz Gelirleri	24.483.833	329	-	-
Kambiyo Karları	7.526.409	3.199.166	-	-
Toplam	40.263.694	7.047.403	29.295.706	19.758.958
Finansal Giderler				
Faiz Giderleri	(20.643.575)	(448.923)	(71.876.234)	(12.742.739)
Kur Farkı Giderleri	(94.256.404)	(41.139.093)	-	-
Havale, Masraf ve Komisyon Giderleri	(247.694)	(234.286)	-	-
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	(7.634)	(6.838)	-	-
Toplam	(115.155.307)	(41.829.140)	(71.876.234)	(12.742.739)

NOT 30 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

NOT 31 GELİR VERGİLERİ

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	1.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	31.12.2024
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	(295.019.721)	(15.452.344)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	(295.019.721)	(15.452.344)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden cari kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi, mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

i) Kurumlar Vergisi

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranı %25'tir (2024: %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2024 Aralık : %25).

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

NOT 31 GELİR VERGİLERİ (Devamı)

ii) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden cari kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi, mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

iii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile KGK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile KGK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup bir sonraki sayfada açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları vb. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(85.693.084)	21.423.271	(13.392.663)	2.243.721
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	382.682.141	(95.670.536)	(70.183.417)	11.964.319
İzin ve Kıdem Tazminatı Karşılığı	(15.086.060)	3.771.515	(5.470.790)	899.250
Dava Karşılıkları	(794.753)	198.688	(973.487)	243.372
Kur Farkı Değerlemeleri	(460.541.764)	115.135.441	(147.091.485)	36.772.871
Diğer Borç ve Gider Tahakkukları	464.677.306	(116.169.326)	(95.935.822)	24.335.375
Yapılmakta Olan Yatırımlar			413.833.813	(103.458.453)
Faiz Tahakkuku	(9.102.953)	2.275.738	(122.547.608)	30.636.903
YAG (Arsa-Bina) Değerleme Farkı*	1.824.754.992	(547.426.498)	1.205.215.771	(225.977.957)
Maddi Duran Varlık (Makine, Bina ve Arsa) Değerleme Farkı*	65.823.639	(19.747.092)	70.025.546	(13.129.790)
Gelir Tahakkukları	521.460	(130.365)	5.169.720	(1.292.430)
Diğer Düzeltmeler	(158.179.506)	42.320.662	184.244.002	(46.061.001)
120 HS Reeskont	(3.783)	946	(880.329)	220.083
320 HS Reeskont	33.478.739	(8.369.685)	49.956.812	(8.245.771)
Ertelenen Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	2.042.536.374	(602.387.241)	1.471.970.063	(290.849.508)
		1.01.2025		
		30.09.2025		
Dönem başı açılış bakiyesi				01.01.2024
Kar veya Zarar Tablosu ile ilişkilendirilen		(307.428.840)		31.12.2024
		(295.019.721)		(286.769.748)
Diğer Kapsamlı Gel. ile ilişkilendirilen		61.320		(15.452.344)
Dönem sonu kapanış bakiyesi		(602.387.241)		(307.428.840)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	1.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(307.428.840)	(286.769.748)
Kar veya Zarar Tablosu ile ilişkilendirilen	(295.019.721)	(15.452.344)
Diğer Kapsamlı Gel. ile ilişkilendirilen	61.320	(5.206.748)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(602.387.241)	(307.428.840)

NOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	-	1.328.619
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş. Adi Ortaklığı	1.820.710	1.952.451
Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	104.575	17.094
Ral Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	604.274	225.699
MÇ Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	15.862.500	17.600.791
	18.392.059	21.124.654
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Rıza Kandemir	39.733.272	88.131.861
Ahmet Zorlu	22.755.423	133.910.095
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	-	114.862.320
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	511.213	-
Mç Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	25.100.618	-
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş.Ad	14.764.399	14.062.919
Grain Turk Tarım A.Ş	-	2.094.049
Anadolu Mikronize Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	169.819.847	-
Heguard Savunma ve Siber Güvenik Teknolojileri Ticaret A.Ş.	8.614.604	-
Ral Bau GmbH	10.442.125	-
	291.741.501	353.061.244
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Grain Turk Tarım A.Ş	91.054.351	103.767.242
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	-	151.178.351
	91.054.351	254.945.593
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Rıza Kandemir	-	263.666
Heguard Savunma ve Siber Güvenik Teknolojileri Ticaret A.Ş.	6.124.500	6.979.595
MÇ Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	9.529.046	2.716.549
Kerer Adi Ortaklığı	19.013.488	20.271.338
Grain Turk Tarım A.Ş	358.868.571	-
	393.535.605	30.231.148

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gelirler	30.09.2025	31.12.2024
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş. Adi Ortaklığı	30.517	17.094
Ahmet Zorlu	-	35.717.134
Rıza Kandemir	-	35.925.149
Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	72.554	14.245
Ral Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	30.517	17.094
Grain Turk Tarım A.Ş	-	37.630.132
	133.588	109.320.848
Giderler	30.09.2025	31.12.2024
Ral Kitle Fonlama Platformu A.Ş.	2.239	-
Ahmet Zorlu	-	105.591
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	-	2.900.158
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş. Adi Ortaklığı	124	-
Ral Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	146	-
Rıza Kandemir	-	464.033
	2.509	3.469.782
	30.09.2025	31.12.2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	480.533	1.579.288
Yönetim Kuruluna Sağlanan Menfaatler*	1.820.480	1.217.871
	2.301.013	2.797.159

*Bakiye Yönetim Kuruluna ödenen maaş bakiyeleridir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Kayıp/Kazanç	30.09.2025	31.12.2024
Birikmiş Amortisman	68.351.218	(246.698.302)
Diğer Gelirler	(1.110.468)	(2.227.906)
Diğer Giderler	1.282.380	261.383
Ertelenmiş Vergi	(76.674.548)	(80.495.327)
Finansman Gelirleri	(679.916)	(1.914.605)
Finansman Giderleri	611.521	5.952.045
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(1.335.655.211)	176.596.703
Genel Yönetim Giderleri	27.067.256	2.686.426
Finansal Varlıklar	39.070.884	-
Hasılat	(613.556.008)	(405.136.135)
Maddi Duran Varlıklar	1.534.238.068	422.271.900
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.974.677	14.254.723
Maliyet	374.563.822	378.081.627
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(10.664.429)	(52.704.739)
Pazarlama Giderleri	(145.466.225)	-
Sermaye Düzeltme Farkları	349.435.249	(435.778.280)
Sözleşme Varlık/Yükümlülüğü	122.548.067	352.389
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(358.230)	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	409.784.321	198.939.082
Yatırım Gelirleri	10.634	(198.939.082)
Yatırım Giderleri	265.119	30.556
Yedekler	(11.442.994)	(50.667.742)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	735.595.187	(275.135.284)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönem sonları itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Finansal Borçlar	3.372.162.144	2.857.265.932
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(82.930.687)	(18.795.678)
Net Finansal Borçlar	3.289.231.457	2.838.470.254
Özkaynaklar	6.088.271.320	4.338.294.716
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	2.799.039.863	1.499.824.462
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	54%	65%

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Grup risk yönetim politikası, esas olarak finansal piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (e maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (g maddesi) Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Grup'un değişken faizli finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduatlar	167.155	342.716
Krediler	3.314.875.788	-
Kredi Kartı Borçları	624.422	1.886.346

Grup, kredilerle işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaktadır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Grup'un finansman giderlerinde artışa neden olacaktır.

(f) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Türleri

30.09.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	16.432.029	288.873.506	77.724.308	290.655.351	81.666.874
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.432.029	288.873.506	77.724.308	290.655.351	81.666.874
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	980.015	26.212.050	-	59.536.596	-
- Değer düşüklüğü (-)	(980.015)	(26.212.050)	-	(59.536.596)	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-		-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	23.250.378	437.173.296	262.168.326	82.420.930	16.596.925
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.250.378	437.173.296	262.168.326	82.420.930	16.596.925
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.555.089	-	29.338.941	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.555.089)	-	(29.338.941)	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(g) Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup’un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir:

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski tabloları (Devamı)

31.09.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.089.447.254	6.092.737.259	337.432.693	3.881.748.986	1.867.326.173	6.229.407
Finansal Borçlar	3.315.500.210	3.318.790.215	327.043.790	1.127.710.257	1.864.036.168	
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	39.328.095	39.328.095	10.388.903	25.649.187	3.290.005	
Ticari Borçlar	1.775.461.832	1.775.461.832		1.775.461.832		
Diğer Borçlar	905.831.964	905.831.964		905.831.964		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	47.095.746	47.095.746		47.095.746		
Karşılıklar	6.229.407	6.229.407				6.229.407

31.12.2024						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.792.212.092	4.178.627.581	339.425.052	1.958.152.700	1.528.388.298	352.661.531
Finansal Borçlar	3.162.957.542	2.559.211.457	329.409.712	363.558.373	1.517.653.370	348.590.002
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	53.839.873	44.001.447	10.015.340	23.251.179	10.734.928	
Ticari Borçlar	1.433.021.698	1.433.021.698		1.433.021.698		
Diğer Borçlar	77.051.922	77.051.922		77.051.922		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	61.269.528	61.269.528		61.269.528		
Karşılıklar	4.071.529	4.071.529				4.071.529

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Grup'un risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi hiyerarşi tablosuna göre belirlenir:

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
 - Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
 - Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Yabancı Para Pozisyonu

Rapor tarihi itibarıyla, orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülük tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

30.09.2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	236.387	5.043	555
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.291.394	175.667	0
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	7.527.781	180.711	555
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	7.527.781	180.711	555
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	997.359.601	23.731.418	253.212
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	997.359.601	23.731.418	253.212
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.882.112.847	44.653.226	588.710
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.882.112.847	44.653.226	588.710
18. Toplam Yükümlülükler	2.879.472.448	68.384.644	841.922
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(2.871.944.666)	(68.203.933)	(841.367)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(2.871.944.666)	(68.203.933)	(841.367)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Yabancı Para Pozisyonu (Devamı)

31.12.2024	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	9.861.723	205.903	17.024
2a. Parasal Finansal Varlıklar	5.429.980	1.122.706	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	15.291.703	1.328.609	17.024
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	15.291.703	1.328.609	17.024
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	11.698.750	241.691	22.774
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.698.750	241.691	22.774
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	55.813.328	1.261.263	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	55.813.328	1.261.263	-
18. Toplam Yükümlülükler	67.512.078	1.502.954	22.774
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(52.220.375)	(174.345)	(5.750)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(52.220.375)	(174.345)	(5.750)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak TL'nin Avro, ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

30.09.2025	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	(283.092.702)	283.092.702
2- riskinden korunan kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	(283.092.702)	283.092.702
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	(4.101.764)	4.101.764
5- riskinden korunan kısım (-)		
6- Net Etki (1+2)	(4.101.764)	4.101.764
TOPLAM	(287.194.467)	287.194.467

31.12.2024	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	(513.240)	513.240
2- riskinden korunan kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	(513.240)	513.240
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	(18.730)	18.730
5- riskinden korunan kısım (-)		
6- Net Etki (1+2)	(18.730)	18.730
TOPLAM	(531.970)	531.970