

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK 2025 - 31 MART 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.....	8-64

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.03.2025	31.12.2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	152.113.345	16.492.954
Finansal Yatırımlar	7	8.256	46.764.447
Ticari Alacaklar	10	127.123.726	404.015.545
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>18.772.210</i>	<i>20.401.892</i>
<i>Diğer Taraflar</i>		<i>108.351.516</i>	<i>383.613.653</i>
Diğer Alacaklar	10	227.901.656	302.372.411
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>80.356.002</i>	<i>230.049.160</i>
<i>Diğer Taraflar</i>		<i>147.545.654</i>	<i>72.323.251</i>
Sözleşme Varlıkları	12	1.480.223.756	869.292.646
Stoklar	13	19.671.466	21.787.329
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.011.081.252	844.495.842
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>100.790.132</i>	<i>110.932.408</i>
<i>Diğer Taraflar</i>		<i>910.291.120</i>	<i>733.563.434</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	352.855	12.574.359
Diğer Dönen Varlıklar	25	170.069.313	136.947.574
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.188.545.625	2.654.743.107
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	9.935.135	10.934.884
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar		60.385	60.385
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	2.032.457.670	2.032.457.670
Maddi Duran Varlıklar	18	4.763.254.661	3.170.754.157
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7.375.646	6.977.957
Peşin Ödenmiş Giderler	15	114.718	67.684
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	24	57.835.931	152.795.065
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		6.871.034.146	5.374.047.802
TOPLAM VARLIKLAR		10.059.579.771	8.028.790.909

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	68.767.576	64.716.907
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	749.432.003	679.919.253
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	12.112.647	1.655.243
Ticari Borçlar	10	1.941.310.468	1.257.457.155
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>223.711.309</i>	<i>246.222.856</i>
<i>Diğer Taraflar</i>		<i>1.717.599.159</i>	<i>1.011.234.299</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	49.027.980	53.763.183
Diğer Borçlar	10	893.350.010	67.612.018
Sözleşme Yükümlülükleri	12	321.728	-
Ertelenmiş Gelirler	15	42.542.469	40.374.226
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	4.685.786	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	23	5.601.880	6.194.195
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25	46.153.818	16.045.641
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.813.306.365	2.187.737.821
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	1.452.015.917	1.760.920.801
Uzun Vadeli Karşılıklar	23	5.103.164	3.572.711
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	533.617.102	269.764.649
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.990.736.183	2.034.258.161
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.984.957.605	3.528.479.116
Ödenmiş Sermaye	26	333.000.000	63.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		8.191.771	388.729.089
Geri Alınmış Paylar (-)		(46.880.923)	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		4.015.604	4.015.604
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	26	44.539.533	43.872.712
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>		<i>43.162.861</i>	<i>47.506.239</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları</i>		<i>1.376.672</i>	<i>(3.633.527)</i>
<i>(Kayıpları)</i>			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26	717.837	717.837
Diğer Yedekler		1.306.535	1.306.535
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		3.255.157.819	1.591.921.391
Net Dönem Karı/Zararı		384.909.429	1.434.915.948
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		270.579.618	278.315.811
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		4.255.537.223	3.806.794.927
TOPLAM KAYNAKLAR		10.059.579.771	8.028.790.909

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA KARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
	Dipnot		
Hasılat	27	707.870.789	545.295.946
Satışların Maliyeti (-)	27	(523.014.863)	(263.431.215)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		184.855.926	281.864.731
BRÜT KAR (ZARAR)		184.855.926	281.864.731
Genel Yönetim Giderleri (-)	28	(15.982.628)	(8.622.336)
Pazarlama Giderleri (-)	28	(2.386.258)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29	57.482.188	12.203.045
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	29	(35.465.642)	(20.385.088)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		188.503.586	265.060.352
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	30	16.362	5.550.222
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	30	(1.819.361)	(3.492.017)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		186.700.587	267.118.557
Finansman Gelirleri	31	6.763.349	1.373.826
Finansman Giderleri	31	(7.416.484)	(50.295.357)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		597.813.682	72.071.601
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		783.861.134	290.268.627
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(263.122.087)	30.725.267
Dönem Vergi Gideri/Geliri	33	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	(263.122.087)	30.725.267
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		520.739.047	320.993.894
DÖNEM KARI (ZARARI)		520.739.047	320.993.894
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		135.829.618	4.879.221
Ana Ortaklık Payları		384.909.429	316.114.673
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		1.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		666.821	4.454.502
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	26	(5.175.946)	(2.107.066)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		6.573.133	3.914.750
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		832.568	4.631.681
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(1.562.934)	(1.984.863)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		666.821	4.454.502
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		521.405.868	325.448.396

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025- 31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Geri Alınmış Paylar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan kısıtlanmış 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 / Kayınları						
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	63.000.000	388.729.089	693.077	-	13.576.672	(400.839)	2.024.372	1.000.665.024	591.256.367	2.059.543.762	-	2.059.543.762
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	591.256.367	(591.256.367)	-	-	-
Diğer Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	(48.238.893)	-	(48.238.893)	-	(48.238.893)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	702.475	-	2.524.615	1.929.887	-	-	-	5.156.977	223.268.040	228.425.017
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	316.114.673	316.114.673	-	316.114.673
31 Mart 2024 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	63.000.000	388.729.089	1.395.552	-	16.101.287	1.529.048	2.024.372	1.543.682.498	316.114.673	2.332.576.519	223.268.040	2.555.844.559
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	63.000.000	388.729.089	4.015.604	-	47.506.239	(3.633.527)	2.024.372	1.591.921.391	1.434.915.948	3.528.479.116	278.315.811	3.806.794.927
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.434.915.948	(1.434.915.948)	-	-	-
Sermaye Artışı	270.000.000	(380.537.318)	-	-	-	-	-	110.537.318	-	-	-	-
Diğer Düzeltmeler	-	-	-	(46.880.923)	-	-	-	117.783.162	-	70.902.239	-	70.902.239
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(4.343.378)	5.010.199	-	-	384.909.429	385.576.250	(7.736.193)	377.840.057
31 Mart 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	333.000.000	8.191.771	4.015.604	(46.880.923)	43.162.861	1.376.672	2.024.372	3.255.157.819	384.909.429	3.984.957.605	270.579.618	4.255.537.223

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 31 Aralık 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Denetimden Geçmiş 01.01.2025- 31.03.2025	Denetimden Geçmiş 01.01.2024- 31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	1.935.838.089	(679.830.957)
Net Dönem Karı	384.909.429	316.114.673
Net Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	253.673.329	(7.601.242)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	15.955.745	11.486.216
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	22.986.978	10.307.223
Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	--	(355.108)
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(42.390.505)	44.943.831
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	--	458.442.470
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler	260.467.590	(523.547.896)
Gerçekleşmeyen Kur Farklarıyla ilgili Düzeltmeler	(3.346.479)	--
Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	--	(8.877.978)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.297.255.331	(988.344.388)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	(334.718.762)	(271.740.256)
Stoklardaki Artış/Azalış	2.115.863	130.775.046
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(125.283.428)	(893.835.983)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış	734.048.003	332.291.722
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	864.058.341	(134.162.758)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	(72.653.486)
Ödenen Vergiler	157.035.314	(79.018.673)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(1.561.097.998)	(292.269.814)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.608.853.938)	(292.269.814)
Finansal Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Girişi/ (Çıkışı)	47.755.940	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(239.119.700)	824.771.678
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları), net	(239.119.700)	697.686.605
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	702.475
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	--	126.382.598
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	135.620.391	(147.329.093)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16.492.954	163.822.047
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	152.113.345	16.492.954

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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.

31.03.2025 tarihi itibarıyla şirket genelinde toplam 918 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 31 Mart 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 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 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 ortaklı 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 31 Mart 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
Heguard Savunma ve Siber Güvenlik Teknolojileri A.Ş.	Siber Güvenlik	Siber Güvenlik

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	7.500.000	7.500.000	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	25.000.000	25.000.000	100
Ral Enerji A.Ş.	Enerji	275.000.000	140.250.000	51
Heguard Savunma ve Siber Güvenlik Teknolojileri A.Ş.	Siber Güvenlik	6.375.000	6.310.332	49
Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	500.000.000	500.000.000	100

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 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

Grup’un konsolide finansal tabloları, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nda (“UFRS”) meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK’nın 20.05.2013 tarihli ve 28652 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi”ne uygun olarak sunulmuştur. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, KGK’nın 02.06.2016 tarihli ve 30 sayılı kararıyla onaylanarak yayımlanan 2019 Taksonomisi ve 2022 Taksonomisi dikkate alınarak sunulmuştur.

Grup’un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk lirası cinsinden ifade edilmiştir. (Grup’un finansal tablolarındaki rakamların kuruş haneleri tamsayıya yuvarlanmıştır.)

1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 10.03.2025 tarihinde alınan kararla Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi ve ilgili düzenleyici otoritelerin değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değerın hesaplanması, gerçeğe uygun değerleme 31 Aralık bilgilerinin gözlemlenebilir bir düzeyde olmasına ve bu bilgilerin kendi içlerindeki önemine göre, aşağıdaki açıklandığı şekilde 1. seviye, 2. seviye ve 3. seviye olmak üzere üçe ayrılır:

- Birinci seviyedeki bilgiler, bir işletmenin ölçüm tarihinde elde ettiği ve aktif bir piyasada benzer varlık ve yükümlülükler için kullanılan borsa fiyatlarıdır (düzeltilmemiş).
- İkinci seviyedeki bilgiler, birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından hariç, bir varlık veya yükümlülük için doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilen bilgilerdir.
- Üçüncü seviyedeki bilgiler, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan bilgilerdir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket TMS 29 uygularken KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır.

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Mart 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla üç yıllık sunulan finansal tabloların karşılaştırmalı en erken döneminin başlangıcına ait 1 Ocak 2021 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2021 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denklighinden elde edilmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosuyla, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu 31 Aralık 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 gerçekleştikleri 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:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Grup, maddi duran varlıkları doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana 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.
- Grupteki 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.
- 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.
- 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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:

Kiralanılan 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 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 yöntemle göreve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek 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 tahlıl 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	Yıllık Amortisman
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 değerlendirmesine tabidir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 yönteme 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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	6,66-33,33
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5-20

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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 kiralanmış 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 İvest Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş.(“INVEST”) tarafından yazılmıştır.

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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 kiralanan 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

IFRS 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden 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 dönemdeki 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 gerçekleştirildikçe 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 kiralınmasını 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 kiralama” kapsamında yapılan teslimlerden doğan kazançların %100’ü, sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirileceği şartıyla, kurumlar vergisinden istisna tutulmuştur. Grup’un bu kapsamda yapmış olduğu işleminden 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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 Şirket’in 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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) Yayınlanan 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 KGK 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

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETME BİRLEŞMELERİ

KGK tarafından 11 Ekim 2018 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Kurul Kararı"nda ("KGK Kurul Kararı"), ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri "birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesi" şeklinde tanımlanmış olup muhasebeleştirilmesinde finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmeyeceği, hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, gerçekleştirilen bu tür birleşmelerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başı itibarıyla gerçekleşmiş gibi cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tabloların düzeltilerek sunulacağı belirtilmiştir.

NOT 4 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 (%) 31.03.2025
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Eğitim	3.000.000	3.000.000	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	7.500.000	7.500.000	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	25.000.000	25.000.000	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. kısmi 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

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 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.

31.03.2025	Yatırım Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltmeleri		Toplam
Dönen Varlıklar	469.598.565	3.719.262.958	397.808.850	-	1.398.124.748	3.188.545.625
Duran Varlıklar	2.094.072.931	1.269.312.590	4.213.210.048	-	705.561.423	6.871.034.146
Toplam Varlıklar	2.563.671.496	4.988.575.548	4.611.018.898	-	2.103.686.171	10.059.579.771
Kısa Vadeli Yükümlülükler	346.737.895	2.650.002.733	2.214.690.485	-	1.398.124.748	3.813.306.365
Uzun Vadeli Yükümlülükler	153.768.792	80.645.273	1.551.455.499		204.866.619	1.990.736.183
Özkaynaklar	2.063.164.809	2.257.927.542	844.872.914	-	910.428.042	4.255.537.223
Toplam Yükümlülükler	2.563.671.496	4.988.575.548	4.611.018.898	-	2.103.686.171	10.059.579.771

31.12.2024	Yatırım Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltmeleri		Toplam
Dönen Varlıklar	661.634.244	2.295.321.841	248.850.055	-	551.063.033	2.654.743.107
Duran Varlıklar	2.116.452.931	2.764.748.013	2.651.894.029	-	2.159.047.171	5.374.047.802
Toplam Varlıklar	2.778.087.175	5.060.069.854	2.900.744.084	-	2.710.110.204	8.028.790.909
Kısa Vadeli Yükümlülükler	409.081.369	1.745.121.340	505.802.819	-	472.267.707	2.187.737.821
Uzun Vadeli Yükümlülükler	168.693.223	90.479.493	1.775.744.616	-	659.171	2.034.258.161
Özkaynaklar	2.173.365.360	2.059.969.403	569.209.934	-	995.749.770	3.806.794.927
Toplam Yükümlülükler	2.751.139.952	3.895.570.236	2.850.757.369	-	1.468.676.648	8.028.790.909

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA(Devamı)

Sürdürülen Faaliyetler	31.03.2025	Yatırım Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltmeleri	Toplam			
Satış Gelirleri		15.340.649	691.185.407	2.482.368	-	1.137.635	707.870.789		
Satışların Maliyeti(-)	-	13.769.376	-	524.549.519	-	92.706	15.396.738	-	523.014.863
Brüt Kar/Zarar		1.571.273	166.635.888	2.389.662	14.259.103	184.855.926			
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)		-	-	-	-	-			
Pazarlama Giderleri(-)		-	-	-	3.109.222	722.964	-	2.386.258	
Genel yönetim Giderleri(-)	-	6.261.196	-	9.783.697	-	4.064	66.329	-	15.982.628
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.360.894	68.171.741	1.052.367	-	15.102.814	57.482.188		
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	-	651.211	-	28.816.517	-	6.052.332	54.418	-	35.465.642
Faaliyet Karı/Zararı	-	1.980.240	196.207.415	-	5.723.589	-	188.503.586		
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler(-)net		-	-	1.802.999	-	-	-	1.802.999	
Finansman Gelirleri		276.885	5.681.149	805.315	-	-	6.763.349		
Finansman Giderleri	-	290.801	-	3.590.319	-	3.535.364	-	7.416.484	
Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)		155.031.275	309.834.421	367.219.737	-	234.271.751	597.813.682		
Vergi Öncesi Karı/Zararı		153.037.119	506.329.667	358.766.099	-	234.271.751	783.861.134		
Vergi Geliri/Gideri		-	-	-	81.562.797	-	181.559.290	-	263.122.087
Dönem Vergi Gideri		-	-	-	-	-	-		
Ertelenmiş Geliri/Gideri		-	-	-	81.562.797	-	181.559.290	-	263.122.087
Dönem Karı/Zararı		153.037.119	506.329.667	277.203.302	-	415.831.041	520.739.047		

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	31.03.2024	Yatırım Holding	İnşaat	Enerji	Eliminasyon Düzeltmeleri	Toplam		
Satış Gelirleri		50.258.579	495.072.946	929	-	36.508	545.295.946	
Satışların Maliyeti(-)		-	- 264.218.419	-	4.207	791.411	- 263.431.215	
Brüt Kar/Zarar		50.258.579	230.854.527	-	3.278	754.903	281.864.731	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)		-	-	-	-	-	-	
Pazarlama Giderleri(-)		-	-	-	-	-	-	
Genel yönetim Giderleri(-)	-	4.908.536	- 3.892.171	- 1.074	179.445	-	8.622.336	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		515.490	15.659.740	4.765	-	3.976.950	12.203.045	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	-	312.412	- 16.507.650	- 4.855.558	1.290.532	-	20.385.088	
Faaliyet Karı/Zararı		45.553.121	226.114.446	-	4.855.145	-	1.752.070	265.060.352
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler(-)net		-	2.311.673	- 1.943.937	1.690.469		2.058.205	
Finansman Gelirleri		831.466	542.360	-	-		1.373.826	
Finansman Giderleri	-	24.471.839	- 20.096.985	- 5.726.533	-	-	50.295.357	
Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)	-	123.129.937	106.146.135	22.275.606	66.779.797		72.071.601	
Vergi Öncesi Karı/Zararı	-	101.217.189	315.017.629	9.749.991	66.718.196	-	290.268.627	
Vergi Geliri/Gideri	-	50.435.463	45.947.052	207.603	35.006.075	-	30.725.267	
Dönem Vergi Gideri		-	-	-	-		-	
Ertelenmiş Geliri/Gideri	-	50.435.463	45.947.052	207.603	35.006.075		30.725.267	
Dönem Karı/Zararı	-	151.652.652	360.964.681	9.957.594	101.724.271	-	320.993.894	

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	346.231	92.812
<i>Kasa - TL</i>	<i>346.231</i>	<i>92.812</i>
Bankalar	151.607.310	14.563.577
<i>Vadesiz Mevduat - TL</i>	<i>148.006.318</i>	<i>9.937.312</i>
<i>Vadeli Mevduat - TL</i>	<i>167.155</i>	<i>4.626.265</i>
<i>Vadesiz Mevduat - Yabancı Para ve</i>		
<i>Altın</i>	<i>3.433.837</i>	<i>-</i>
Diğer Hazır Değerler	159.804	1.836.565
Toplam	152.113.345	16.492.954

NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Yatırımlar	8.256	46.764.447
<i>Diğer</i>	<i>8.256</i>	<i>46.764.447</i>
Toplam	8.256	46.764.447

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
<i>İştirakler</i>	<i>3.810.135</i>	<i>4.193.540</i>
<i>GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire</i>		
<i>Yansıtılan Diğer Finansal Varlıklar</i>	<i>6.125.000</i>	<i>6.741.344</i>
Toplam	9.935.135	10.934.884

NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Kredi Borçları	68.767.576	64.716.907
Toplam	68.767.576	64.716.907

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.03.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	701.058.277	466.190.581
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	33.226.519	31.987.543
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	(2.186.632)	(2.431.124)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçlarından Borçlar	17.333.839	184.172.253
Toplam	749.432.003	679.919.253

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.03.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçları	1.441.596.954	1.748.397.015
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	10.734.928	13.017.758
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	(315.965)	(493.972)
Toplam	1.452.015.917	1.760.920.801

Kredilere ilişkin likidite tablosu aşağıdaki gibidir;

Finansal Borçların Dağılımı	31.03.2025	31.12.2024
0-3 Ay	329.409.712	252.263.078
3-12 Ay	363.558.373	1.105.325.924
1-5 Yıl	1.517.653.370	231.631.665
5 Yıl ve Üzeri	348.590.002	413.078.233
Toplam	2.559.211.547	2.002.298.900

Leasinglere ilişkin likidite tablosu aşağıdaki gibidir;

Finansal Kiralamalar	31.03.2025	31.12.2024
0-3 ay	10.015.340	9.286.953
3-12 ay	23.251.179	22.700.589
1-5 yıl	10.734.928	13.017.761
5 yıl üzeri	-	-
Toplam	44.001.447	45.005.303

NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31.03.2025	31.12.2024
Kredi Kartı Borçları	12.112.647	1.655.243
Toplam	12.112.647	1.655.243

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Alıcılar	72.645.594	351.036.881
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>1.165.845</i>	<i>1.283.161</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>71.479.749</i>	<i>349.753.720</i>
Alacak Senetleri	10.500.000	6.141.502
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>10.500.000</i>	<i>6.141.502</i>
Ticari Alacaklar Reeskont (-)	(679.471)	(772.477)
Diğer Ticari Alacaklar	44.657.603	47.609.639
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>17.606.365</i>	<i>19.118.731</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>27.051.238</i>	<i>28.490.908</i>
Şüpheli Ticari Alacaklar	7.617.891	8.384.462
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	(7.617.891)	(8.384.462)
Toplam	127.123.726	404.015.545

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	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	(8.384.462)	(14.646.400)
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	-	1.622.159
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	-	(23.102)
TMS 29 Etkisi	766.571	4.662.881
Dönem Sonu Bakiyesi	(7.617.891)	(8.384.462)

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

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Satıcılar	769.455.198	615.530.721
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>79.839.177</i>	<i>87.873.207</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>689.616.021</i>	<i>527.657.514</i>
Borç Senetleri	1.075.588.067	510.960.380
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>1.075.588.067</i>	<i>510.960.380</i>
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	(50.194.690)	(29.038.235)
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>(50.194.690)</i>	<i>(29.038.235)</i>
Diğer Ticari Borçlar	146.461.893	160.004.289
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>143.872.132</i>	<i>158.349.649</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>2.589.761</i>	<i>1.654.640</i>
Toplam	1.941.310.468	1.257.457.155

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Alacaklar	78.884.627	22.950.014
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	78.884.627	22.950.014
Verilen Depozito ve Teminatlar	68.661.027	49.373.237
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	68.661.027	49.373.237
İştiraklerden Alacaklar	14.109.634	13.581.769
Ortaklardan Alacaklar	66.246.368	216.467.391
Şüpheli Diğer Alacaklar	23.390.766	25.744.524
Şüpheli Diğer Alacak Karşılıkları (-)	(23.390.766)	(25.744.524)
Toplam	227.901.656	302.372.411

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	31.03.2025	31.12.2024
Ortaklara Borçlar	358.383.500	229.974
Bağlı Ortaklık ve İştiraklere Borçlar	25.977.225	28.966.842
Alınan Depozito ve Teminatlar	54.943.358	38.255.122
Diğer Borçlar	454.045.927	160.080
<i>Diğer Taraflar</i>	454.045.927	160.080
Toplam	893.350.010	67.612.018

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

NOT 12 SÖZLEŞME VARLIKLARI/YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kısa Vadeli Sözleşme Varlıkları	31.03.2025	31.12.2024
Yıllara Sari Projeler	1.480.223.756	869.292.646
	1.480.223.756	869.292.646
Toplam	1.480.223.756	869.292.646
Kısa Vadeli Sözleşme Yükümlülükleri	31.03.2025	31.12.2024
Yıllara Sari Projeler	321.728	-
	321.728	-
Toplam	321.728	-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla stokları aşağıda açıklanmıştır:

Stoklar	31.03.2025	31.12.2024
Yarı Mamuller	19.652.276	20.757.138
Ticari Mallar	19.190	1.030.191
Toplam	19.671.466	21.787.329

NOT 14 CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	29.458.062	8.101.313
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>29.458.062</i>	<i>8.101.313</i>
Verilen Sipariş Avansları	837.164.347	749.534.197
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>100.790.132</i>	<i>110.932.408</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>736.374.215</i>	<i>638.601.789</i>
Personel Avansları	1.665.421	2.186.160
İş Avansları	142.793.422	84.674.172
Toplam	1.011.081.252	844.495.842
 Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	 31.03.2025	 31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	114.718	67.684
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>114.718</i>	<i>67.684</i>
Toplam	114.718	67.684

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

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

Ertelemiş Gelirler - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	42.365.965	40.374.226
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan</i>		
<i>Sipariş Avansları</i>	42.365.965	40.374.226
Gider Tahakkukları	176.504	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>		
<i>Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	176.504	-
Toplam	42.542.469	40.374.226

NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

Hera-Oğulhan-Grup Lider Adi Ortaklığı	60.385	60.385
Toplam	60.385	60.385

NOT 17 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.

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme Farkı	31.03.2025
İşyeri	28.341.163	-	-	-	-	28.341.163
Daireler	201.811.089	-	-	-	-	201.811.089
Arsalar	307.994.142	-	-	-	-	307.994.142
Mustafa Kemal Mahallesi	42.302.624	-	-	-	-	42.302.624
New Tower						
İskenderun	1.452.008.652	-	-	-	-	1.452.008.652
Toplam	2.032.457.670	-	-	-	-	2.032.457.670

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme Farkı	31.12.2024
Brüt Değeri						
İşyeri	672.252.239	-	-	(652.892.198)	8.981.122	28.341.163
Daireler	174.293.527	-	-	(27.139.608)	54.657.170	201.811.089
Arsalar	-	399.673	-	117.365.432	190.229.037	307.994.142
Mustafa Kemal Mahallesi	-	16.509.415	-	-	25.793.209	42.302.624
New Tower	-	-	-	-	-	-
İskenderun	-	-	-	688.596.693	763.411.959	1.452.008.652
Toplam	846.545.766	16.909.088	-	125.930.319		2.032.457.670

NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

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 Haziran 2024 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 değerin, değerlendirme konusu varlıkla fiyat bilgisi mevcut olan aynı veya benzer varlıklar ile karşılaştırılmalı 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, değerin 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 değerin, 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 değerin 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**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 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	31.03.2025
Arazi ve Arsalar	47.085.743	-	-	-	-	47.085.743
Binalar	74.412.982	-	-	-	-	74.412.982
Tesis, Makine ve Cihazlar	472.790.607	35.112.773	-	-	-	507.903.380
Taşıtlar	76.392.018	14.027.104	-	-	-	90.419.122
Mobilya ve Demirbaşlar	49.173.274	1.473.339	-	-	-	50.646.613
Özel Maliyetler	6.810.089	-	-	-	-	6.810.089
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.663.086.670	1.571.659.678	(14.093.622)	-	-	4.220.652.726
Toplam	3.389.751.383	1.622.272.894	(14.093.622)	-	-	4.997.930.655

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	31.03.2025
Binalar	(1.771.556)	-	-	-	-	(1.771.556)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(156.948.655)	(12.972.028)	-	-	-	(169.920.683)
Taşıtlar	(16.340.080)	(2.292.175)	-	-	-	(18.632.255)
Mobilya ve Demirbaşlar	(37.126.846)	(414.565)	-	-	-	(37.541.411)
Özel Maliyetler	(6.810.089)	-	-	-	-	(6.810.089)
Toplam	(218.997.226)	(15.678.768)	-	-	-	(234.675.994)
Net Defter Değeri	3.170.754.157					4.763.254.661

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	Düzeltilme / Transfer	31.12.2024
Brüt Değeri						
Arazi ve Arsalar	85.600.753	-	-	22.601.389	(61.116.399)	47.085.743
Binalar	71.029.988	-	-	70.141.166	(66.758.172)	74.412.982
Tesis, Makine ve Cihazlar	319.739.304	161.524.060	(18.070.230)	9.597.473	-	472.790.607
Taşıtlar	67.976.673	22.425.675	(14.010.330)	-	-	76.392.018
Mobilya ve Demirbaşlar	42.659.264	6.985.772	(471.762)	-	-	49.173.274
Özel Maliyetler	6.810.089	-	-	-	-	6.810.089
Yapılmakta Olan Yatırımlar	179.255.148	2.608.059.453	(124.227.931)	-	-	2.663.086.670
Toplam	773.071.219	2.798.994.960	(156.780.253)	-	(127.874.571)	3.389.751.383
Birikmiş Amortismanlar						
Binalar	(1.771.556)	-	-	-	-	(1.771.556)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(130.265.577)	(39.954.045)	13.270.967	-	-	(156.948.655)
Taşıtlar	(13.082.549)	(8.198.507)	4.940.976	-	-	(16.340.080)
Mobilya ve Demirbaşlar	(36.021.580)	(1.118.218)	12.952	-	-	(37.126.846)
Özel Maliyetler	(6.810.089)	-	-	-	-	(6.810.089)
Toplam	(187.951.351)	(49.270.770)	18.224.895	-	-	(218.997.226)
Net Defter Değeri	585.119.868					3.170.754.157

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	31.03.2025
Brüt Değeri						
Diğer Haklar	9.941.242	674.666	-	-	-	10.615.908
Haklar	4.998.973	-	-	-	-	4.998.973
Toplam	14.940.215	674.666	-	-	-	15.614.881
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	31.03.2025
Diğer Haklar	(3.147.947)	(261.380)	-	-	-	(3.409.327)
Haklar	(4.814.311)	(15.597)	-	-	-	(4.829.908)
Toplam	(7.962.258)	(276.977)	-	-	-	(8.239.235)
Net Defter Değeri	6.977.957					7.375.646
Brüt Değeri	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	31.12.2024
Diğer Haklar	9.857.941	83.301	-	-	-	9.941.242
Haklar	4.998.973	-	-	-	-	4.998.973
Toplam	14.856.914	83.301	-	-	-	14.940.215
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	31.12.2024
Diğer Haklar	(2.220.349)	(927.598)	-	-	-	(3.147.947)
Haklar	(4.747.068)	(67.243)	-	-	-	(4.814.311)
Toplam	(6.967.417)	(994.841)	-	-	-	(7.962.258)
Net Defter Değeri	7.889.497					6.977.957

NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	19.617.034	22.193.576
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	29.410.946	31.569.607
Toplam	49.027.980	53.763.183

NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Koşullu Yükümlülükler	31.03.2025	31.12.2024
Verilen Teminat Mektupları-TL	849.257.320 TL	744.664.068 TL
Verilen Teminat Mektupları-USD	72.489.551 TL	79.911.107 TL
Verilen İpotekler-TL	-	60.533.000 TL
Toplam TL Tutar	921.746.871	885.108.75

	31.12.2024	31.12.2023
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	921.746.871	885.108.175
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	921.746.871	885.108.175

NOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Kullanılmayan İzin Karşılığı	313.458	5.820.584
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	373.611
Toplam	313.458	6.194.195

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.103.164	3.572.711
Toplam	5.103.164	3.572.711

Kısa Vadeli Karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Dava Karşılıkları	5.288.422	-
Toplam	5.288.422	-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	3.946.322	4.232.088
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	(207.437)	(399.563)
Faiz Maliyeti	1.222.718	61.280
Cari Hizmet Maliyeti	6.794.011	4.307.621
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	(5.846.138)	(3.321.459)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(806.312)	(933.645)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	5.103.164	3.946.322

NOT 24 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

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

	31.03.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar		
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	352.855	12.574.359
Toplam	352.855	12.574.359
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Uzun Vadeli Karşılıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	57.835.931	152.795.065
Toplam	57.835.931	152.795.065

NOT 25 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	142.396.210	129.915.963
Diğer Dönen Varlıklar	142.005	233.131
Diğer KDV	27.531.098	6.798.480
Toplam	170.069.313	136.947.574

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	44.672.723	14.785.299
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	1.481.095	1.260.342
Toplam	46.153.818	16.045.641

NOT 26 ÖZKAYNAKLAR

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

	31.03.2025		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		8.191.771		388.729.089

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 artırımımız 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 ulaşmaya 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	717.837	717.837

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
	31.03.2025	31.12.2024
Maddi Duran Varlıklar Yeniden		
Değerleme Artışları (Azalışları)	51.436.611	56.612.557
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		
Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.900.206	(3.672.927)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden		
Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(8.273.750)	(9.106.318)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		
Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(1.523.534)	39.400
Toplam	44.539.533	43.872.712

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

	31.03.2025	31.12.2024
Paylara İlişkin Primler	4.015.604	4.015.604

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Yurt İçi Gelirler	708.565.458	514.233.703
Yurt Dışı Gelirleri	-	31.136.851
Diğer Gelirler	35.379	231.994
Brüt Satışlar	708.600.837	545.602.548
Satış İadeleri (-)	(730.048)	(306.602)
Satış İndirimleri (-)	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-
Net Satışlar	707.870.789	545.295.946
Satışların Maliyeti	(523.014.863)	(263.431.215)
<i>Satılan Mamuller Maliyeti</i>	-	(1.357.540)
<i>Satılan Ticari Mamuller Maliyeti</i>	(1.627.732)	(2.053.694)
<i>Satılan Hizmet Maliyeti</i>	(1.163.729.914)	-
Brüt Satış Karı	184.855.926	281.864.731

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1.01.2025	1.01.2024
Faaliyet Giderleri	31.03.2025	31.03.2024
Genel Yönetim Giderleri	(15.982.628)	(8.622.336)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.386.258)	-

NOT 29 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / DİĞER GİDERLER

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

	1.01.2025	01.01.2024
Diğer Gelirler	31.03.2025	31.03.2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	608.646
Reeskont Faiz Gelirleri	50.896.541	3.833.142
Yansıtma Gelirleri	-	45.857
Önceki Dönem Gelir ve Karları	64.333	-
Kur Farkı Gelirleri(Ticari)	-	-
Diğer Gelir Ve Karlar	3.139.560	7.715.400
Kira Gelirleri	3.381.754	-
Toplam	57.482.188	12.203.045

	1.01.2025	01.01.2024
Diğer Giderler	31.03.2025	31.03.2024
Karşılık Giderleri (-)	-	(112.992)
Kur Farkı Giderleri (Ticari)	-	(4.651.925)
Önceki Dönem Gider Ve Zararları (-)	(28.338)	-
Diğer Gider Ve Zararlar	(2.526.867)	(179.322)
Reeskont Faiz Giderleri (-)	(27.062.812)	(13.577.787)
Bağış ve Yardımlar	(5.847.625)	-
KKEG	-	(1.774.811)
Vergi Giderleri	-	(88.251)
Toplam	(35.465.642)	(20.385.088)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

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

	1.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Vadeli Mevduat)	16.362	-
Kira Gelirleri	-	2.125.591
Duran Varlık Satış Karı	-	3.424.631
	-	-
Toplam	16.362	5.550.222

	1.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Vadeli Mevduat)	(1.819.361)	-
Duran Varlık Satış Zararı	-	(3.476.910)
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	(15.107)
Toplam	(1.819.361)	(3.492.017)

NOT 31 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

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

	1.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	2.893.326	1.373.804
Kambiyo Karları	3.870.023	22
Toplam	6.763.349	1.373.826

	1.01.2025 31.03.2025	1.01.2024 31.03.2024
Finansal Giderler		
Faiz Gideri	(4.107.954)	(46.317.657)
Kur Farkı Gideri	(3.308.530)	(3.977.700)
Toplam	(7.416.484)	(50.295.357)

NOT 32 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 GELİR VERGİLERİ

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

	1.01.2025 31.03.2025	1.01.2024 31.12.2024
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	(263.122.087)	(13.559.223)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	(263.122.087)	(13.559.223)

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 temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranı %25'tir (2024: %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2024 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Dön.Kar. Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	-	-
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	-	-
Ödenecek Vergi ve Fonlar	-	-

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.

Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)	(533.617.102)	(255.216.509)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	1.01.2025 31.03.2025	1.01.2024 31.12.2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(269.764.649)	(251.636.575)
Kar veya Zarar Tablosu ile ilişkilendirilen	(263.122.087)	(13.559.223)
Diğer Kapsamlı Gel. ile ilişkilendirilen	(730.366)	(4.568.851)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(533.617.102)	(269.764.649)

NOT 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	1.165.845	1.283.161
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş. Adi Ortaklığı	1.747.932	1.885.649
Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	39.929	16.509
Ral Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	374.048	217.977
MÇ Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	15.444.456	16.998.596
	18.772.210	20.401.892

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Rıza Kandemir	22.764.504	85.116.508
Ahmet Zorlu	43.481.864	129.328.480
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	100.790.132	110.932.408
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş.Ad	14.109.634	13.581.769
Grain Turk Tarım A.Ş	-	2.022.403
	181.146.134	340.981.568

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Grain Turk Tarım A.Ş	91.054.351	100.216.938
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	132.656.958	146.005.918
	223.711.309	246.222.856

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Rıza Kandemir	-	254.645
Heguard Savunma ve Siber Güvenik Teknolojileri Ticaret A.Ş.	6.124.500	6.740.794
MÇ Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	2.229.046	2.623.605
Kerer Adi Ortaklığı	17.623.679	19.577.772
Grain Turk Tarım A.Ş	358.383.500	-
	384.360.725	29.196.816

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Gelirler	31.03.2025	31.12.2024
Hera Teknik A.Ş.-Oğulhan İnş.A.Ş.-Grup Lider İnş.A.Ş. Adi Ortaklığı	5.625	16.509
Ahmet Zorlu	-	34.495.104
Rıza Kandemir	-	34.696.002
Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	18.750	13.758
Ral Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	5.625	16.509
Grain Turk Tarım A.Ş.	-	36.342.651
	30.000	105.580.533

Giderler	31.03.2025	31.12.2024
Ahmet Zorlu	-	101.979
Özova Tarım Ürünleri A.Ş.	-	2.800.931
Rıza Kandemir	-	448.157
	-	3.351.067

	31.03.2025	31.12.2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	467.052	1.525.254
Yönetim Kuruluna Sağlanan Menfaatler	159.000	1.176.202
	626.052	2.701.456

NOT 35 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Kayıp/Kazanç	31.03.2025
Birikmiş Amortisman	-32.135.752
Diğer Gelirler	-759.287
Diğer Giderler	55.663
Finansman Gelirleri	-70.741
Finansman Giderleri	235
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	-156.184.448
Genel Yönetim Giderleri	101.589
Hasılat	-407.361
Maddi Duran Varlıklar	380.007.107
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.519.337
Maliyet	478.347
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-4.220.031
Peşin Ödenmiş Giderler	18.925.600
Sermaye Düzeltme Farkları	-8.191.771
Sözleşme Varlık/Yükümlülüğü	254.694.453
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-213.847
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	185.822.670
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	44.310
Yedekler	-4.528.118
Ertelenmiş Vergi	-37.124.273
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	597.813.682

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 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:

	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Borçlar	2.282.328.143	2.507.212.204
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-152.113.345	-16.492.954
Net Finansal Borçlar	2.130.214.798	2.490.719.250
Özkaynaklar	4.255.537.223	3.806.794.927
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	2.125.322.425	1.316.075.677
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	50%	65%

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 getirememesi 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un değişken faizli finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduatlar	167.155	4.203.297
Krediler	2.211.422.807	2.279.304.503
Kredi Kartı Borçları	12.112.647	1.655.243
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Krediler	12.112.647	1.655.243

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 getirememesi 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.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Türleri

31.03.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	18.772.210	108.351.516	80.356.002	147.545.654	151.607.310
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.772.210	108.351.516	80.356.002	147.545.654	151.607.310
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)		7.617.891	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(7.617.891)	-	-	-
- 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	-	-	-		-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	20.401.892	383.613.653	230.049.160	72.323.251	14.563.577
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.401.892	383.613.653	230.049.160	72.323.251	14.563.577
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)		8.384.462	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(8.384.462)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-		-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 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:

31.03.2025						
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	5.153.785.926	5.502.739.454	3.223.113.510	386.809.552	1.539.123.226	353.693.166
Finansal Borçlar	2.223.535.454	2.569.946.385	329.409.712	363.558.373	1.528.388.298	348.590.002
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	41.458.850	44.001.447	10.015.340	23.251.179	10.734.928	
Ticari Borçlar	1.941.310.468	1.941.310.468	1.941.310.468		-	-
Diğer Borçlar	893.350.010	893.350.010	893.350.010	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	49.027.980	49.027.980	49.027.980			
Karşılıklar	5.103.164	5.103.164		-	-	5.103.164

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	3.705.445.018	3.429.709.270	1.640.382.387	1.128.026.513	244.649.426	416.650.944
Finansal Borçlar	2.280.959.746	2.002.298.900	252.263.078	1.105.325.924	231.631.665	413.078.233
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	42.080.205	45.005.303	9.286.953	22.700.589	13.017.761	
Ticari Borçlar	1.257.457.155	1.257.457.155	1.257.457.155			
Diğer Borçlar	67.612.018	67.612.018	67.612.018	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	53.763.183	53.763.183	53.763.183			
Karşılıklar	3.572.711	3.572.711				3.572.711

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 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 spekülasyon 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**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 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.

31.03.2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.433.631	90.756	0
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0
3. Diğer	0	0	0
4. Dönen Varlıklar	3.433.631	90.756	0
5. Ticari Alacaklar	0	0	0
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0	0	0
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0
7. Diğer	0	0	0
8. Duran Varlıklar	0	0	0
9. Toplam Varlıklar	3.433.631	90.756	0
10. Ticari Borçlar	0	0	0
11. Finansal Yükümlülükler	411.321.978	10.580.900	269.952
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	411.321.978	10.580.900	269.952
14. Ticari Borçlar	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	1.693.623.081	44.764.934	0
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.693.623.081	44.764.934	0
18. Toplam Yükümlülükler	2.104.945.059	55.345.834	269.952
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	0	0	0
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	-2.101.511.427	-55.255.078	-269.952
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-2.101.511.427	-55.255.078	-269.952

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 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	8.653.311	226.617	18.737
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.329.106	122.706	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
3. Diğer			
4. Dönen Varlıklar	12.982.417	349.323	18.737
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar			
9. Toplam Varlıklar	12.982.417	349.323	18.737
10. Ticari Borçlar			
11. Finansal Yükümlülükler	2.078.354.140	58.176.997	735.934
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.078.354.140	58.176.997	735.934
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler			
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler			
18. Toplam Yükümlülükler	2.078.354.140	58.176.997	735.934
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	-2.065.371.723	-57.827.674	-717.198
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-2.065.371.723	-57.827.674	-717.198

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 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.

31.03.2025	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	-209.050.404	209.050.404
2- riskinden korunan kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	-209.050.404	209.050.404
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	-1.100.739	1.100.739
5- riskinden korunan kısım (-)		
6- Net Etki (1+2)	-1.100.739	1.100.739
TOPLAM	-210.151.143	210.151.143

31.12.2024	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	-204.017.769	204.017.769
2- riskinden korunan kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	-204.017.769	204.017.769
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	-2.519.403	2.519.403
5- riskinden korunan kısım (-)		
6- Net Etki (1+2)	-2.519.403	2.519.403
TOPLAM	-206.537.172	206.537.172