

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİN ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**

**31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA**

**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.506	3.383
Ticari Alacaklar		-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	-	-
Diğer Alacaklar		1.970	676.427
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7, 9	-	674.457
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	1.970	1.970
Peşin Ödenmiş Giderler		2.662.818	2.015.362
<i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		2.661.438	2.014.061
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	10	1.380	1.301
Diğer Dönen Varlıklar	15	28.161	19.815
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.696.455</b>	<b>2.714.987</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar		10.702.265	10.925.949
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7, 9	10.701.859	10.925.543
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	406	406
Maddi Duran Varlıklar, net	11	17	2.301
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	12	49.573	51.716
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	968.932	1.049.455
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>11.720.787</b>	<b>12.029.421</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>14.417.242</b>	<b>14.744.408</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar		46.272	14.993
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	46.272	14.993
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		178.264	736.444
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	8,9	4.396	679.427
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	173.868	57.017
Kısa Vadeli Karşılıklar		235.306	357.906
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		-	-
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	235.306	357.906
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>459.842</b>	<b>1.109.343</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	402.895	409.093
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>402.895</b>	<b>409.093</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	16.1	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		41.572.733	41.572.733
Geri Alınmış Paylar (-)		(93.683)	(93.683)
Paylara İlişkin Primler	16.2	294.296	294.296
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelir ve Giderler		(1.148.418)	(1.148.418)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>		(1.128.651)	(1.128.651)
<i>Kıdem Tazminatından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>		339	339
<i>Geçmiş Yıl Düzeltme Kayıtları</i>		(20.106)	(20.106)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.3	69.852	69.852
Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	16.4	(48.468.808)	(50.237.840)
Net Dönem Karı/ (Zararı)		328.533	1.769.032
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>13.554.505</b>	<b>13.225.972</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>14.417.242</b>	<b>14.744.408</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

# RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)

31 MART 2018 VE 31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

## KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Mart 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat		-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ (ZARAR)</b>		-	-
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		-	-
Pazarlama Giderleri (-)		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	18.1	(245.194)	(177.320)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	4.300	298.005
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(3.625)	(54.472)
<b>ESAS FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ (ZARAR)</b>		<b>(244.519)</b>	<b>66.213</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	-	415.668
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(244.519)</b>	<b>481.881</b>
Finansman Gelirleri	21	647.377	11
Finansman Giderleri (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)</b>		<b>402.858</b>	<b>481.892</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri</b>			
Dönem Vergi Geliri/Gideri		-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	23	(74.325)	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)</b>		<b>328.533</b>	<b>481.892</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/ (Zararı)		-	-
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>			
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>		<b>328.533</b>	<b>481.892</b>
Ana Ortaklık Payları		328.533	481.892
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
<b>Pay Başına Kazanç</b>	24	<b>0,000156</b>	<b>0,000229</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</b>	24	<b>0,000156</b>	<b>0,000229</b>
<b>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ****(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)****31 MART 2018 VE 31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERE AİT****DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Mart 2018</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Mart 2017</b>
<b>DÖNEM KAR / ZARARI</b>	<b>328.533</b>	<b>481.892</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
Dönem Vergi Geliri/Gideri		
Geçmiş Yıl Düzeltme Kayıtları		
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>328.533</b>	<b>481.892</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		
Ana Ortaklık Payları	328.533	481.892
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 VE 31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Kar veya Zarara  
Yeniden  
Sınıflandırılmayacak  
Birikmiş Diğer  
Kapsamlı  
Gelirler veya Giderler

	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Öz kaynaklar
<b>01 Ocak 2017 İtibarıyla Dönem Başı Bakiyeler</b>	21.000.000	(1.128.651)	41.572.733	(51.343)	294.296	69.852	(66.826.099)	16.588.259	11.519.047
Transferler	-	-	-	-	-	-	16.588.259	(16.588.259)	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	481.892	481.892
- Dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dönem kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2017 İtibarıyla Dönem Sonu Bakiyeler</b>	21.000.000	(1.128.651)	41.572.733	(51.343)	294.296	69.852	(50.237.840)	481.892	12.000.939
<b>01 Ocak 2018 İtibarıyla Dönem Başı Bakiyeler</b>	21.000.000	(1.148.418)	41.572.733	(93.683)	294.296	69.852	(50.237.840)	1.769.032	13.225.972
Transferler	-	-	-	-	-	-	1.769.032	(1.769.032)	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	328.533	328.533
- Dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dönem kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2018 İtibarıyla Dönem Sonu Bakiyeler</b>	21.000.000	(1.148.418)	41.572.733	(93.683)	294.296	69.852	(48.468.808)	328.533	13.554.505

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ****(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)****31 MART 2018 VE 31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Mart 2017
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>112</b>	<b>(72.791)</b>
<b>DÖNEM KARİ / (ZARARI)</b>		<b>328.533</b>	<b>481.892</b>
Sürdürülen Faaliyet Dönem Karı / (Zararı)		328.533	481.892
Durdurulan Faaliyet Dönem Karı / (Zararı)		-	-
<b>Dönem Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(690.944)</b>	<b>(682.674)</b>
Amortisman ve İtfa Giderleri	11,12	4.427	4.427
Değer Düşüklüğü:		-	1.450
- Alacaklarda değer düşüklüğü		-	1.450
Karşılıklar:		(122.600)	(38.563)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		-	(13.215)
- Diğer Karşılıklar	14	(122.600)	(25.348)
Faiz Gelirleri ve Giderleri:		(647.096)	(99.620)
- Faiz Gelirleri	20	(647.377)	(99.694)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri / (Geliri)	19	281	74
Ertelenmiş vergi gideri	23	74.325	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları		-	(550.368)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>362.523</b>	<b>127.991</b>
Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	8	-	1.121.550
Diğer Alacaklardaki (Artış) / Azalış	9	223.684	5.146.614
Stoklardaki (Artış) / Azalış		-	29
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki (Artış) / Azalış	10	(79)	(5.508.910)
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	8	30.998	(110.735)
Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	9	116.277	(501.201)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış / (Azalış)		-	(1.500)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış / (Azalış)		(8.357)	(1.497)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-	(16.359)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>99.694</b>
Alınan Faiz	20	-	99.694
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>112</b>	<b>26.903</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>2.752</b>	<b>4.997</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>2.864</b>	<b>31.900</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet konusu**

Ral Yatırım Holding A.Ş. (eski unvanı BİSAŞ Tekstil Sanayi Anonim Şirketi (Şirket ) 1976 yılında Türkiye'de kurulmuş olup şirket tekstil sektöründeki üretim faaliyetlerini 26 Şubat 2016 tarihinde Olağanüstü kurul toplantısında makine parkının satışının onaylanması nedeniyle fabrika personel iş akitlerinin ve 29 Şubat 2016 tarihinde üretim faaliyetlerini sonlandırmış bulunmaktadır. Fabrika personel iş akitlerinin sonlandırıldığı 26 Şubat 2016 tarihine kadar şirketin faaliyet konusu tekstil boya ve terbiye üretim ve ticareti ile ticari mal alım ve satışı iken bu tarihten sonra şirket faaliyetlerine ticari mal alım satımı ile iştigal eden bir firma olarak devam etmektedir. Şirket, Borsa İstanbul'a kote edilmiştir. 31 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu 'nun yapısı önemli ölçüde değişmiştir. Şirket'in kontrol gücünü 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla elinde bulundurulan ortağın geleceğe dönük plan ve beklentilerine ilişkin açıklamalar Not:28'de yer almaktadır. Şirketin yeni ortakları ve Şirket Yönetimi özetle Şirket'in taahhüt ve inşaat sektörünün önemli oyuncularından biri haline getirmeyi hedeflemektedir.

Şirketin personel sayısı 2 olup tamamı idari personel statüsündedir. Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara'dır

**2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

**2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

Şirket muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini Türkiye'de geçerli olan sermaye piyasası mevzuatı, ticari mevzuat, mali mevzuat gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

**Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

"İlişikte sunulan finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Mali durum ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.



**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**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.

**İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.b. TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Şirketin ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5.nci maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2018 tarihli düzenlenmiş ara finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

**2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket, 31 Mart 2018 tarihli ara finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2018 ara dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**2.d. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların TMS'ye uygun hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

- a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:14)
- b) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman 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. (Not: 11,12)

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**2.e. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar**

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali 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 mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari ara dönemde Şirket'in muhasebe politikalarında bir değişiklik ve dönem içerisinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası yapılmamıştır.

**2.f. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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 ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari ara dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

**2.g. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yorumlar**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgi:**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standardı veya TMSYK/TFRYK yorumları aşağıdaki gibidir.

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir.

**TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 itibarıyla geçerlidir.

**TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayınladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri(Değişiklik): KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**ii) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yayınlanan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleşmediği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

**TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” (Değişiklik):**

Bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik):**

İştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UMS 7 “Nakit Akış Tabloları” (Değişiklik):**

Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle işletmelerin finansal borçlarındaki değişimlere ilişkin dipnot bilgilerinin iyileştirilmesi konusunda düzenlemeler yapılmıştır. İşletmelerin finansman faaliyetleri ile ilgili bilgilerin iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. UMS 7, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**UMS 12 “Gelir Vergileri” (Değişiklik):**

Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi konusundaki uygulama farklarının ortadan kaldırılması amaçlanmaktadır. UMS 12, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerlidir..

**UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” (Değişiklik):**

UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**UFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”**

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

**UFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri” (Değişiklikler)**

UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: “örtük yaklaşım (overlay approach)” ve “erteleyici yaklaşım (deferral approach)”. Yeni değiştirilmiş standart; sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 “Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve UMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik):** *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları:*

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına varlık satışı veya varlık katkısının söz konusu olması durumunda belirli şartlar altında bütün kazancın yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesine ilişkin değişiklikler yapılmıştır. 1 Ocak 2016 tarihi itibariyle geçerlidir.

**UFRS 16 “Kiralama İşlemleri**

UMS 17 standartının yerine geçmek üzere Ocak 2016'da yayımlanmıştır. Kiracı konumundaki işletmeler için faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını bir çok durumda ortadan kaldırmaktadır. Kiralayan konumundaki işletmelerin muhasebeleştirme politikaları UMS17 ile büyük oranda aynıdır. UFRS 16, Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat Standartı ile birlikte uygulanmak şartı ile erken uygulamaya izin vermektedir.

**UFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme, ölçüm, sunum ve açıklama konularında ilkeleri belirlemek amacıyla UFRS 17'yi yayımlamıştır. Standardın amacı şirketlerin bu tür sözleşmelerin doğrulukla amaca uygun sunumunu sağlamaktır. Standart 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**UFRS Yorum 22 “Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri” (Yorum)**

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçerlidir

**UFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler:**

Yorum, gelir vergisi muhasebeleştirmeleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “UMS 12 Gelir Vergileri”ndeyen alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gereçekleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)**

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemini yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

**2.h. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

***Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), Hasılat***

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Şirket'in cari dönemde satış işlemlerinden geliri bulunmamaktadır.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.



**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

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.

***Finansal Araçlar***

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan, finansal yükümlülükleri ise diğer borçlardan oluşur.

***(i) Finansal varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

***a) Etkin faiz yöntemi***

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

***b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

*c) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

*d) Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

*e) Geri satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

*f) Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

*g) Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

*h) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

*(ii) Finansal yükümlülükler*

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

*a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

*b) Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir.

*(iii) Türev finansal araçlar*

Yoktur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	Oran %
Döşeme ve Demirbaşlar	5-33
Özel Maliyetler	20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görülür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

**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. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları % 7 ile % 33 arasındadır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler.

**Kiralama İşlemleri**

*Kiracı Olarak Şirket:*

*Finansal Kiralama*

Kiralama konusu varlığa ilişkin tüm önemli fayda ve riskler kiracı tarafından üstlenilmişse bu kiralama şirket tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur. Anapara kira ödemeleri bilançoda yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

*Operasyonel Kiralama*

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

**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 değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. Cari dönemde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için değer düşüklüğü yaratan bir durum tespit edilmemiştir.

**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. Cari dönemde ve önceki dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile 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.

**Atıl Kapasite Giderleri**

Boyahane bölümü 2015 yılında % 74 kapasite ile çalışmıştır. Şirket Yönetimi önceki dönem atıl durumdaki dokuma binaları amortisman giderleri ile boyahane bölümünün atıl kapasite dolayısıyla oluşan amortisman giderlerini Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı /(Zararı) içerisinde Diğer Giderler arasında çalışmayan kısım gideri olarak muhasebeleştirmektedir. Şirket Yönetimi 2016 yılında aldığı kararla Boyahane Bölümü'nün kapatılmasına karar vermiştir. Konuya ilişkin Açıklamalar Not:28'de yer almaktadır. Şirket Yönetimi boyahane bölümü makine parkı için üretim faaliyetlerinin sonlandırıldığı 29 Şubat 2016 tarihi itibarıyla amortisman ayırmıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**İlişkili Taraflar**

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri vb. bilgiler Not:7'de yer almaktadır.

**Diğer Bilanço Kalemleri**

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

**Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen 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 ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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 söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen 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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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 kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

#### **Kıdem Tazminatı**

Yoktur.

#### **Sosyal Güvenlik Primleri**

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştuğu dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

#### **Ticari alacaklar ve borçlar**

Menkul kıymet takas alacakları, menkul kıymet alım borçları, alım satım komisyonları ve gider tahakkukları ticari alacaklar / borçlar altında, diğer alacak ve borçlar ise ticari olmayan alacaklar / borçlar altında sınıflandırılır.

#### **Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar**

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

USD, EURO ve GBP için dönem sonlarında kullanılan kurlar ve fiyatlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
USD	3,9489	3,7719
EURO	4,8673	4,5155
GBP	5,5385	5,0803

### **Hisse Başına Kazanç**

Kapsamlı gelir tablosunda sunulan hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır. Cari dönem içinde bedelsiz hisse yolu ile sermaye artışı bulunmamaktadır.

### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

#### Karşılıklar

Şirket’in, 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. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

#### Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.



**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

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.

**Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, 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.

**Devlet Teşvik ve Yardımları**

Şirket'in cari dönemde ve önceki dönemde yararlandığı bir devlet teşviki ve yardımı yoktur.

**3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket'in işletme birleşmeleri standardı kapsamında işlemi bulunmamaktadır.

**4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

31 Mart 2018 ve 31Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Banka mevduatları	2.864	2.752
Bloke mevduat (*)	642	631
	<b>3.506</b>	<b>3.383</b>

Nakit Akım Tablosunda Nakit ve Nakit benzerleri kalemi faiz tahakkukları ve bloke hazır değerler hariç olarak gösterilmektedir. Nakit akım tablosunda raporlanan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nakit ve nakit benzerleri bilanço tutarı	3.506	3.383
Bloke mevduat	(642)	(631)
	<b>2.864</b>	<b>2.752</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

## 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

### Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in finansal yatırımlarının tamamı Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş hisse senetlerinin tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmakta olup bu yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiş, daha sonra bu değerler üzerinden değer düşüş karşılığı ayrılmıştır.

	31.03.2018	31.12.2017
Bağlı Menkul Kıymetler	294.780	294.780
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüş Karşılığı	(294.780)	(294.780)
	--	--

Bağlı Menkul Kıymetler	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2017
	Tutar	%	Tutar	%
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	294.780	0,282	294.780	0,282
	<b>294.780</b>		<b>294.780</b>	

Gisad Dış Ticaret A.Ş.'nin maliyet bedeli 294.780 TL'dir. Şirket'in iştirak oranı % 0,282'dir. Bu finansal varlık, bir borsa rayıcı olmadığından maliyet bedeli ile değerlendirilmiş ve bu maliyet bedeli bu yatırımdan beklenen nakit akımlarına göre değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmiştir. Bu yatırımdan gerek satış gerekse temettü yoluyla beklenen bir nakit girişi olmadığından maliyet bedelinin tamamı için karşılık ayrılmıştır. Bu yatırımdan beklenen nakit girişi olmadığı dikkate alınırken bu şirketin iflas halinde olması, faaliyette olmaması, temettü dağıtma potansiyelinin olmaması vb. hususlar göz önünde bulundurulmuştur.

## 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### a) Diğer kısa vadeli alacaklar içindeki ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	674.457
	--	<b>674.457</b>

### b) Diğer uzun vadeli alacaklar içindeki ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	10.701.859	10.925.543
	<b>10.701.859</b>	<b>10.925.543</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

c) Peşin ödenmiş giderler içindeki ilişkili taraflar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	2.661.438	2.014.061
	<b>2.661.438</b>	<b>2.014.061</b>

c) Diğer kısa vadeli borçlar içindeki ilişkili taraflardan diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	675.031
Bisaş Entegre İplik Tekstil İnşaat ve Ticaret A.Ş.	4.396	4.396
	<b>4.396</b>	<b>679.427</b>

d) Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar, brüt:

	31.03.2018	31.12.2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	147.511	158.555
	<b>147.511</b>	<b>158.555</b>

## 8- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Şüpheli ticari alacaklar	1.604.993	1.604.993
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.604.993)	(1.604.993)
	--	--

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.03.2017
Dönem başı bakiyesi	1.604.993	847.128
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	--	(654)
Dönem gideri (Not 31)	--	2.104
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.604.993</b>	<b>848.578</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ticari borçlar	46.688	15.128
Ticari borçlar reeskontu (-)	(416)	(135)
	<b>46.272</b>	<b>14.993</b>

**9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Diğer kısa vadeli alacaklar**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Diğer alacaklar	1.970	1.970
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	--	674.457
Şüpheli diğer alacaklar	104.459	104.459
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(104.459)	(104.459)
	<b>1.970</b>	<b>676.427</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibariyle şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Dönem başı bakiyesi	104.459	104.459
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>104.459</b>	<b>104.459</b>

**Diğer uzun vadeli alacaklar**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
İlişkili taraflardan diğer uzun vadeli alacaklar	10.701.859	10.925.543
Verilen depozito ve teminatlar	406	406
	<b>10.702.265</b>	<b>10.925.949</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Diğer kısa vadeli borçlar**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	13.477	23.445
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.122	5.612
Personele borçlar	127.247	12.558
Diğer borçlar	27.022	15.402
İlişkili taraflardan diğer borçlar	4.396	679.427
	<b>178.264</b>	<b>736.444</b>

**10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler	2.661.438	2.014.061
İş avansları	1.380	1.301
	<b>2.662.818</b>	<b>2.015.362</b>

**11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibariyle maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2018</b>
Demirbaşlar	1.239.548	--	--	1.239.548
Özel maliyetler	262.615	--	--	262.615
<b>Toplam</b>	<b>1.502.163</b>	--	--	<b>1.502.163</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2018</b>
Demirbaşlar	(1.237.247)	(2.284)	--	(1.239.531)
Özel maliyetler	(262.615)	--	--	(262.615)
<b>Toplam</b>	<b>(1.499.862)</b>	<b>(2.284)</b>	--	<b>(1.502.146)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.301</b>			<b>17</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2017</b>
Demirbaşlar	1.239.546	--	--	1.239.546
Özel maliyetler	262.615	--	--	262.615
<b>Toplam</b>	<b>1.502.161</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.502.161</b>

  

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2017</b>
Demirbaşlar	(1.230.807)	(2.284)	--	(1.233.091)
Özel maliyetler	(262.615)	--	--	(262.615)
<b>Toplam</b>	<b>(1.493.422)</b>	<b>(2.284)</b>	<b>--</b>	<b>(1.495.706)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>8.739</b>			<b>6.455</b>

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur).

## 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2018</b>
Haklar	233.625	--	--	233.625
Diğer maddi olmayan varlıklar	28.216	--	--	28.216
<b>Toplam</b>	<b>261.841</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>261.841</b>

  

<b>İtfa payları</b>				
Haklar	(185.194)	(1.224)	--	(186.418)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(24.931)	(919)		(25.850)
<b>Toplam</b>	<b>(210.125)</b>	<b>(2.143)</b>		<b>(212.268)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>51.716</b>			<b>49.573</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2017</b>
Haklar	233.628	--	--	233.628
Diğer maddi olmayan varlıklar	28.215	--	--	28.215
<b>Toplam</b>	<b>261.843</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>261.843</b>

<b>İtfa payları</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2017</b>
Haklar	(180.303)	(1.224)	--	(181.527)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(21.257)	(919)	--	(22.176)
<b>Toplam</b>	<b>(201.560)</b>	<b>(2.143)</b>	<b>--</b>	<b>(203.703)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>60.283</b>			<b>58.140</b>

### 13 – KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2017 – Bulunmamaktadır )

### 14 – KARŞILIKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle karşılıklar aşağıdaki gibidir:

<b>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Gider tahakkukları	235.306	357.906
	<b>235.306</b>	<b>357.906</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönemlere ait kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
1 Ocak itibariyle	--	29.574
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara transfer	--	(16.359)
İptal edilen karşılıklar	--	(13.215)
	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**15 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Devreden KDV	26.838	18.492
KDV iade alacağı	1.323	1.323
	<b>28.161</b>	<b>19.815</b>

**16 – ÖZKAYNAKLAR**

**16.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Şirket'in ödenmiş sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 2.100.000.000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2016: 2.100.000.000 adet )

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Tutar</b>	<b>%</b>	<b>Tutar</b>	<b>%</b>
Rıza Kandemir	8.000.000	38,09	8.000.000	38,09
Ahmet Zorlu	4.804.147	22,88	4.804.147	22,88
Bahri Kabadayı	1.812.500	8,63	1.812.500	8,63
Muhammed Deniz	1.696.700	8,08	1.696.700	8,08
Ral Yatırım Holding A.Ş. (Eski Unvanı:Bisaş Tekstil San ve Tic AŞ)	123.289	0,59	123.289	0,59
Diğer Ortaklar	4.563.364	21,73	4.563.364	21,73
	<b>21.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>21.000.000</b>	<b>100,00</b>

**16.2 Paylara ilişkin primler**

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Paylara ilişkin primler	294.296	294.296
	<b>294.296</b>	<b>294.296</b>



**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

### 16.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Yasal yedekler	69.852	69.852
	<b>69.852</b>	<b>69.852</b>

### 16.4 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

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

## 17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti bulunmamaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**18 – FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--
Genel yönetim giderleri	(245.194)	(177.320)
	<b>(245.194)</b>	<b>(177.320)</b>

**18.1 Genel Yönetim Giderleri**

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Personel giderleri	(179.556)	(118.874)
Mahkeme ve noter giderleri	(435)	(6.586)
İletişim giderleri	(5.237)	(1.632)
Aidat giderleri	(1.638)	(2.730)
Kiralama giderleri	(3.814)	(2.550)
Nakliye ve kargo giderleri	(40)	(202)
Vergi resim harç giderleri	(7.646)	(3.856)
Amortisman ve itfa payları	(4.427)	(4.301)
Hukuki danışmanlık giderleri	(8.250)	(4.200)
Mali müşavirlik giderleri	(17.157)	--
Bilgi işlem danışmanlık giderleri	--	(1.950)
Diğer	(16.994)	(30.439)
	<b>(245.194)</b>	<b>(177.320)</b>

**19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	--	654
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	--	13.215
Kur farkı geliri	3.615	277.607
Reeskont faiz geliri	281	6.520
Diğer gelirler	404	9
	<b>4.300</b>	<b>298.005</b>

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Amortisman giderleri	--	(126)
Faiz gideri	--	(5.449)
Kur farkı gideri	(3.593)	(43.224)
Diğer giderler	(32)	(5.673)
	<b>(3.625)</b>	<b>(54.472)</b>

**20 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Faiz geliri	--	99.694
Kur farkı geliri	--	315.974
	<b>--</b>	<b>415.668</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**21 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Faiz gelirleri	647.377	--
Kur farkı gelirleri	--	11
	<b>647.377</b>	<b>11</b>

**22 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Bulunmamaktadır. (31.12.2017 – Bulunmamaktadır)

**23 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari ara dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır:

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Cari ara dönem yasal vergi karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(74.325)	--
<b>Sürdürülen faaliyetlerden vergi geliri / (gideri)</b>	<b>(74.325)</b>	<b>--</b>
Cari ara dönem yasal vergi karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	--	--
<b>Durdurulan faaliyetlerden vergi geliri / (gideri)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>(74.325)</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

***Kurumlar Vergisi***

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

31 Mart 2018 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Aralık 2017: %20)'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2016:%20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu "Madde 5 istisnalar" kısmında açıklanan kurumların en az iki sene süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazlar ve iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışlarından doğan karların %75'i Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde 5 yıl fonda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

***Gelir Vergisi Stopajı:***

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 stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

***Ertelenmiş Vergi:***

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Kümülatif</b>	<b>Ertelenmiş</b>	<b>Kümülatif</b>	<b>Ertelenmiş</b>
	<b>Geçici</b>	<b>Vergi Varlığı/</b>	<b>Geçici</b>	<b>Vergi Varlığı/</b>
	<b>Farklar</b>	<b>(Yükümlülüğü)</b>	<b>Farklar</b>	<b>(Yükümlülüğü)</b>
Maddi / Maddi olmayan duran varlıklar farkları	(6.844)	1.369	(2.417)	483
Mali zarar	(4.698.812)	939.762	(4.493.718)	898.744
Kıdem tazminatı karşılığı iptali	--	--	31.268	(6.254)
Kur farkı geliri iptali	(35.247)	7.049	--	--
Şüpheli alacak karşılığı	(751.138)	150.228	(751.138)	150.228
Reeskont geliri	416	(83)	135	(27)
Faiz gelirleri	2.661.438	(532.288)	2.014.061	(402.812)
	<b>(2.830.187)</b>	<b>566.037</b>	<b>(3.201.809)</b>	<b>640.362</b>

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net	640.362	--
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri	--	--
Ertelenmiş vergi gideri, net	(74.325)	--
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>566.037</b>	<b>--</b>

**24 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Dönem karı	328.533	481.892
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.100.000.000	2.100.000.000
<b>Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç</b>	<b>0,000156</b>	<b>0,000229</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

## 25 – FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2018 ve 31Aralık 2017 tarihleri itibariyle finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hazır değerler	3.506	3.383
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ticari borçlar	46.272	14.993
Diğer borçlar	178.264	736.444

## 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduatları
<b>31 Mart 2018</b>					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	<b>10.701.859</b>	<b>2.376</b>	<b>3.383</b>
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	10.701.859	2.376	3.383
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	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	1.604.993	--	104.459	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(1.604.993)	--	(104.559)	--
Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduatları
<b>31 Aralık 2017</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	<b>11.600.000</b>	<b>2.376</b>	<b>3.383</b>
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
F. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	11.600.000	2.376	3.383
G. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
H. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
İ. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	1.604.993	--	104.459	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(1.604.993)	--	(104.559)	--
Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
J. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

#### 31 Mart 2018

Sözleşme Uyarına Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	--	--	--	--	--
<i>Diğer taraf</i>	46.272	46.272	46.272	--	--
Diğer borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	4.396	4.396	4.396	--	--
<i>Diğer taraf</i>	173.868	173.868	173.868	--	--

#### 31 Aralık 2017

Sözleşme Uyarına Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	--	--	--	--	--
<i>Diğer taraf</i>	14.993	15.128	15.128	--	--
Diğer borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	679.427	679.427	15.128	--	--
<i>Diğer taraf</i>	57.017	57.017	57.017	--	--



**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Faiz Oranı Riski**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in faiz oranı riski bulunmamaktadır.

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	CHF
1. Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar	303	61	12	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>303</b>	<b>61</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>303</b>	<b>61</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
10. Ticari borçlar	--	--	--	--
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço dış türev araçlarının net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık toplamı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Varlık/Yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>303</b>	<b>61</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>303</b>	<b>61</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

31 Aralık 2017:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	CHF
1. Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar	420	97	12	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>420</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>420</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
10. Ticari borçlar	--	--	--	--
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço dış türev araçlarının net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık toplamı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Varlık/Yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>420</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>420</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>--</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**Kur Riskine Duyarlılık Analizi**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda kar veya zarar tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

**31 Mart 2018** **Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1.ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	24	(24)	24	(24)
2.ABD Doları riskinden korunan kısım	--	--	--	--
3.ABD Doları net etki	24	(24)	24	(24)
EURO'nun TL karşısında%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4.EURO net varlık/yükümlülüğü	6	(6)	6	(6)
5.EURO riskinden korunan kısım	--	--	--	--
6.EURO net etki	6	(6)	6	(6)
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>30</b>	<b>(30)</b>	<b>30</b>	<b>(30)</b>

**31 Aralık 2017** **Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7.ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	37	(37)	37	(37)
8.ABD Doları riskinden korunan kısım	--	--	--	--
9.ABD Doları net etki	37	(37)	37	(37)
EURO'nun TL karşısında%10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
10. EURO net varlık/yükümlülüğü	5	(5)	5	(5)
11. EURO riskinden korunan kısım	--	--	--	--
12. EURO net etki	5	(5)	5	(5)
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>42</b>	<b>(42)</b>	<b>42</b>	<b>(42)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket 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 kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle net/borç / toplam sermaye oranı detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Toplam borçlar	862.737	1.518.436
Eksi: Hazır değerler	(3.506)	(3.383)
Net borç	859.231	1.515.053
Toplam özsermaye	13.664.505	13.225.972
Toplam sermaye	14.523.736	14.741.025
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>% 6</b>	<b>% 10</b>

**28- FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

**28.1** Şirket, 26 Mart 2017 tarihinde ilişkili kuruluşu olan Hera Teknik Yapı A.Ş. (Eski Unvanı: Hera Teknik Konut Yapı Ltd. Şti.) ile ilgili şirketin yapacağı inşaat projelerine ilişkin kar payı protokolü imzalamış ve 11.600.000 TL protokole ilişkin ödeme yapmıştır. İmzalanan protokol uyarınca Hera Teknik Konut Yapı Ltd. Şti. aşağıda tarihleri ve tutarları bulunan ödemeleri Şirket'e yapacaktır:

	<b>31.03.2018</b>
17.06.2018	4.000.000
17.10.2018	7.500.000
17.12.2018	4.500.000
	<b>16.000.000</b>

Yapılan ödemeye ilişkin vade sonundaki toplam getiri üzerinden faiz oranı tespit edilmiş ve 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ilişikteki finansal tablolara kümülatif olarak sırasıyla 2.661.438 TL ve 2.014.061 TL gelir tahakkuku yapılmıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**(ESKİ UNVANI: BİSAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)**  
**31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'dır)**

**28.2.** Şirketin yönetimi tarafından yapılan açıklama aşağıda sunulmuştur;

Yeni hakim hissedarlar ve yeni yönetim 'in geleceğe dönük niyet ve beklentilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz ilişkili şirket Hera Teknik Yapı A.Ş. (eski unvanı Hera Teknik Konut Yapı Mühendislik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.) (Hera A.Ş.) ile kar payı ortaklığı modeliyle işbirliğine gidilmesine dönük olarak Yönetim kurulu 31 Aralık 2017 tarihinde karar almıştır. Kar ortaklığı protokolü devam etmektedir. (Hera A.Ş.) hali hazırda "T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı Uşak Merkez Kentsel Yenileme Projesi 1.Etap 1051 Adet Konut,126 Adet Dükkan ,1'er adet 750 kişilik cami, 24 Derslikli İlköğretim Okulu ve Sağlık Ocağı İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşi" projesinin alt taşeron olarak yürütmektedir, buna ek olarak Sincan projesi için 50.000.000 TL, (822 konut) Afyon projesi için 30.000.000 TL'lik (407 konut) olmak üzere iki projeye üzerinde çalışmakta olup, sözleşme çalışmaları devam etmektedir. Bu kapsamda Şirket, Hera AŞ. 'ye toplam 11.600.000 TL avans ödemesi yapmıştır. Mevcut haliyle Hera A.Ş. ile kar payı ortaklığı modeliyle yürütmeyi planladığımız bu çalışmalar ileriki dönemlerdeki gelişmelere göre Hera A.Ş.'in sermayesine katılarak devam ettirme opsiyonu da yönetimimiz ve hakim ortaklar tarafından ayrıca değerlendirilmektedir.