

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE  
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

## İÇİNDEKİLER

Sayfa No

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	5-6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-54

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	<i>Sınırlı</i>	<i>* Yeniden</i>	
		<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Düzenlenmiş Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
		<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>20.284.829</b>	<b>19.408.946</b>	<b>2.714.987</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	103.499	29.188	3.383
Ticari Alacaklar		5.145.361	14.430.037	--
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3-7	2.095.335	10.209.228	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	3.050.026	4.220.809	--
Diğer Alacaklar		13.985.256	422.891	676.427
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3-8	12.532.265	173.174	674.457
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.452.991	249.717	1.970
Stoklar	9	1.400	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler		932.815	1.972.375	2.015.362
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	10	932.815	1.972.375	2.015.362
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		46.452	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	16	70.046	2.554.455	19.815
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>5.101.339</b>	<b>5.343.674</b>	<b>12.029.421</b>
Ticari Alacaklar		--	--	10.925.543
Diğer Alacaklar	8	1.400	406	406
Maddi Duran Varlıklar	11	4.328.776	4.661.100	2.301
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	47.350	53.058	51.716
Peşin Ödenmiş Giderler	10	312	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	723.501	629.110	1.049.455
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>25.386.168</b>	<b>24.752.620</b>	<b>14.744.408</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	* Yeniden		
		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Düzenlenmiş Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.395.922</b>	<b>3.262.439</b>	<b>1.109.343</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar		123.293	20.558	--
- Banka Kredileri	15	123.293	20.558	--
Ticari Borçlar		910.588	2.247.811	14.993
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3-7	67.392	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	843.196	2.247.811	14.993
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	162.233	168.789	12.558
Diğer Borçlar		1.126.881	614.000	723.886
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3-8	384.441	53.500	679.427
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	8	742.440	560.500	44.459
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	57.919	170.865	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		15.008	40.416	357.906
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	15.008	--	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	--	40.416	357.906
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.805.461</b>	<b>68.832</b>	<b>409.093</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.345.705	--	--
- Banka Kredileri	15	1.345.705	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		45.212	--	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	45.212	--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	414.544	68.832	409.093
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>21.184.785</b>	<b>21.421.349</b>	<b>13.225.972</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>21.184.785</b>	<b>21.421.349</b>	<b>13.225.972</b>
Ödenmiş Sermaye		21.000.000	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		41.572.733	41.572.733	41.572.733
Geri Alınmış Paylar (-)		(140.667)	(140.697)	(93.683)
Paylara İlişkin Primler		316.702	316.702	294.296
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	17	(1.152.168)	(1.148.757)	(1.128.312)
- Diğer Kazançları / Kayıpları	17	(49.505)	--	(20.106)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	69.852	69.852	69.852
Konsolidasyon Negatif Şerefıyesi		(2.383.870)	(2.383.870)	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	17	(37.864.614)	(40.468.808)	(50.237.840)
Net Dönem Karı/Zararı	24	(183.678)	2.604.194	1.769.032
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>25.386.168</b>	<b>24.752.620</b>	<b>14.744.408</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.01.- 30.09.2018</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2018</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	18	2.653.340	11.015.411	693.733	3.851.138
Satışların Maliyeti (-)	18	(2.271.002)	(6.500.445)	(490.242)	(2.336.357)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>382.338</b>	<b>4.514.966</b>	<b>203.491</b>	<b>1.514.781</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(1.455.672)	(1.602.632)	(425.760)	(482.574)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	332.624	551.825	145.729	306.709
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(398.479)	(549.855)	11.788	95.422
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(1.139.189)</b>	<b>2.914.304</b>	<b>(64.752)</b>	<b>1.434.338</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	--	--	--	--
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>(1.139.189)</b>	<b>2.914.304</b>	<b>(64.752)</b>	<b>1.434.338</b>
Finansman Gelirleri	22	1.528.400	589	539.108	132
Finansman Giderleri (-)	22	(262.124)	(17.319)	(76.007)	(4.620)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>127.087</b>	<b>2.897.574</b>	<b>398.349</b>	<b>1.429.850</b>
<b>Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(310.765)</b>	<b>524.176</b>	<b>(719.225)</b>	<b>60.990</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	23	(57.919)	--	(57.919)	--
- Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	23	(252.846)	524.176	(661.306)	60.990
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>(183.678)</b>	<b>3.421.750</b>	<b>(320.876)</b>	<b>1.490.840</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	17	(4.567)	(18.851)	(4.901)	(16.888)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	17	1.186	1.552	1.259	1.120
- Diğer Kazanç ve Kayıplar		(49.505)	11.024	(1.990)	11.798
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)</b>		<b>(52.886)</b>	<b>(6.275)</b>	<b>(5.632)</b>	<b>(3.970)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>(236.564)</b>	<b>3.415.475</b>	<b>(326.508)</b>	<b>1.486.870</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(183.678)	3.421.750	(320.876)	1.490.840
<b>Kapsamlı gelirin Dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(236.564)	3.415.475	(326.508)	1.486.870
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	24	<b>(0,009)</b>	<b>0,163</b>	<b>(0,015)</b>	<b>0,071</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Aktüeryal Kazanç/Kayıp	Geri Alınmış Paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Ortak Kont. Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye
<b>01 Ocak 2018</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>294.296</b>		<b>(1.148.757)</b>	<b>(93.683)</b>	<b>69.852</b>	--	<b>(50.237.840)</b>	<b>1.769.032</b>	<b>13.225.972</b>
Transferler	17	--	--	--	--	--	--	--	--	1.769.032	(1.769.032)	--
Konsolidasyon Şerefyesi		--	--	--	--	--	--	--	(3.750.936)	--	--	<b>(3.750.936)</b>
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	(6.275)	--	--	--	--	--	3.421.750	<b>3.415.475</b>
- Dönem Karı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.421.750	<b>3.421.750</b>
- Diğer Kar / Zararlar		--	--	--	(6.275)	--	--	--	--	--	--	<b>(6.275)</b>
<b>30 Eylül 2018 bakiyesi</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>294.296</b>		<b>(1.155.032)</b>	<b>(93.683)</b>	<b>69.852</b>	<b>(3.750.936)</b>	<b>(48.468.808)</b>	<b>3.421.750</b>	<b>12.890.511</b>
<b>01 Ocak 2019</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>316.702</b>		<b>(1.148.757)</b>	<b>(140.697)</b>	<b>69.852</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(40.468.808)</b>	<b>2.604.194</b>	<b>21.421.349</b>
Transferler	17	--	--	--	--	--	--	--	--	2.604.194	(2.604.194)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	(52.916)	30	--	--	--	--	(183.678)	<b>(236.564)</b>
- Dönem Karı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	(183.678)	<b>(183.678)</b>
- Diğer Kar / Zararlar		--	--	--	(52.916)	30	--	--	--	--	--	<b>(52.886)</b>
<b>30 Eylül 2019 bakiyesi</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>316.702</b>		<b>(1.201.673)</b>	<b>(140.667)</b>	<b>69.852</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(37.864.614)</b>	<b>(183.678)</b>	<b>21.184.785</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>01.01.-30.09.2019</b>	<b>01.01.-30.09.2018</b>
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi net zarar	24	(183.678)	3.421.750
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(651.687)</b>	<b>(224.266)</b>
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12	279.565	93.535
Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler			
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	7	98.415	441.754
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	14	7.304	66.552
- Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	282.224	(299.084)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	8	(1.526.440)	--
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	22	6.306	--
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	7	--	56.255
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmış Finansman Geliri		--	(73.186)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		138.375	(494.074)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		26.028	--
Nakit Girişi ve Çıkışı Gerektirmeyen Diğer Düzeltmeler		36.536	(16.018)
<b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri</b>		<b>(835.365)</b>	<b>3.197.484</b>
Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5		
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		8.113.893	10.208.727
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.072.368	(5.943.402)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6		
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(10.832.651)	(4.477.690)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.230.296)	(3.055.340)
Stoklardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	7	(112.307)	(496.496)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artışlar (Azalışlar)	8	831.531	(501.806)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5		
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		67.392	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.404.615)	1.978.472
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(6.556)	153.685
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6		--
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		330.941	2.165.472
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		181.940	331.138
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	8	--	1.619.969
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	13		
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		2.484.409	(179.104)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(40.416)	159.803
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(46.452)	(431.552)
<b>A. Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>		<b>(1.426.184)</b>	<b>4.729.360</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları**

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10-11	59.717	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	--	(822.252)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(1.250)	(11.625)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>		<b>58.467</b>	<b>(833.877)</b>

**C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları**

Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
-Kredilerden Nakit Girişleri	15	1.442.134	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		--	(3.750.936)
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları</b>		<b>1.442.134</b>	<b>(3.750.936)</b>

<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>74.417</b>	<b>144.547</b>
Dönem başı hazır değerler	5	28.479	2.752
Dönem sonu hazır değerler	5	102.896	147.299

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

## 1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

### 1.1. Faaliyet Konusu

1976 yılında Türkiye’de kurulmuş olan Ral Yatırım Holding A.Ş.’nin (eski unvanı Bışaş Tekstil Sanayi Anonim Şirketi (Şirket) 31 Ocak 2017 tarihinde ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu’nun yapısı önemli ölçüde değişmiştir.

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

18 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısına istinaden Şirket Merkezinin İstanbul’dan Ankara’ya taşınmasına ve Amaç ve Konu başlıklı maddesinin değiştirilerek faaliyet konusunun çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin çalışma alanlarındaki başarılarını artırmak, daha karlı ve verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek olarak değiştirmiş ve holdingleşme yolunda ilk adımlarını atmıştır.

Şirket unvanı, 15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında unvan değişikliği ile Ral Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Ral Yatırım Holding A.Ş.’nin personel sayısı 4’dir. Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2018: 2 kişi)

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

### 1.2. Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar;

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Trio Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	İnşaat

#### 30 Eylül 2019

<b>Ticari Ünvanı</b>	<b>Doğrudan Ortaklık Payı (%)</b>	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%)</b>	<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar (%)</b>
Trio Teknik Yapı A.Ş.	100,00	100,00	-
Hera Teknik Yapı A.Ş.	100,00	100,00	-

#### 31 Aralık 2018

<b>Ticari Ünvanı</b>	<b>Doğrudan Ortaklık Payı (%)</b>	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%)</b>	<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar (%)</b>
Trio Teknik Yapı A.Ş.	100,00	100,00	-
Hera Teknik Yapı A.Ş.	100,00	100,00	-

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Hera Teknik Yapı A.Ş. ile Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin piyasa değer tespit raporları İHY Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından sürdürülmüş olup, iş bu raporlara göre söz konusu şirketlerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değerlendirme tutarları aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

	Rapor Tarihi	Değerleme Esası	Değerleme Tutarı	Alım Bedeli
Hera Teknik Yapı A.Ş.	22.10.2018	İNA	12.396.309	11.000.000
Trio Teknik Yapı A.Ş.	17.05.2018	İNA	3.624.378	3.500.000

Hera Teknik Yapı A.Ş.’nin personel sayısı 4 olup, Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacak Sokak No:11/3 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2018: 21 kişi)

Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin personel sayısı 15 olup, Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacak Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2018: 6 kişi)

31 Aralık 2018 ve 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Hera Teknik Yapı A.Ş. ve Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin Ral Yatırım Holding A.Ş. altında konsolide edilmesi suretiyle hazırlanmıştır.

İşbu raporda Ral Yatırım Holding A.Ş., Hera Teknik Yapı A.Ş. ve Trio Teknik Yapı A.Ş. bir bütün olarak ‘Grup’ olarak tanımlanmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) kayıtlı olup hisselerinin %100 halka açık olarak 30 Ekim 1996 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir.

Özet Konsolide finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2019 tarihli özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 09 Kasım 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

**1.3. Sermaye Yapısı**

Şirket, kayıtlı sermaye sisteminde olup, kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000 TL’dir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi ise 21.000.000 TL (31 Aralık 2018: 21.000.000-TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 (31 Aralık 2018: 2.100.000.000) adet hisseye bölünmüştür. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019		31.12.2018	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
RIZA KANDEMİR	38,83%	8.154.997	38,83%	8.154.997
AHMET ZORLU	22,88%	4.804.147	22,88%	4.804.148
RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	0,59%	123.289	0,59%	123.289
BAHRİ KABADAYI	0,00%	--	8,63%	1.812.500
MUHAMMED DENİZ	0,00%	--	7,38%	1.550.338
DİĞER ORTAKLAR	37,70%	7.917.567	21,69%	4.554.728
	<b>100,00%</b>	<b>21.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.000.000</b>

Şirket sermayesinin % 35,99’ne karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. (31.12.2018: % 37,04)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

#### 1.4. Yönetim Kurulu:

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup’un yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Unvanı	Atanma tarihi
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2019
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	27.03.2019
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Hakan Karaca	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	27.03.2019
Bülent Ayhan	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	27.03.2019

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

1 Ocak - 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait ilişikteki finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”); Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan 2019 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye’de yerleşik iştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar gerçeğe uygun değerleri ile taşınan canlı varlıklar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

### Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan özet konsolide finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup’un mali durumu ve faaliyet sonuçları Grup’un geçerli para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

### **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, konsolide finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

### **İşletmenin Sürekliliği**

Konsolide Finansal Tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### **TMS’ye Uygunluk Beyanı**

Grup, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını SPK’nın Seri: II-14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, hazırlamıştır. Konsolide Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

### **2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Türkiye Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

### **2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Grup’un konsolide 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.

Grup, 30 Eylül 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli özet konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akış tablosu ve özet konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup, önceki dönem konsolide finansal tablolarında maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman hesaplamaları ve Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ile ilgili düzeltme yapmış olup düzeltmenin mali tablolara etkisi aşağıdaki gibi sunulmuştur;

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**31.12.2018 Tarihli Bilançosu**

	<b>Yeniden Düzenlenmiş</b>	<b>İlk Raporlanan</b>	<b>Fark</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>19.408.946</b>	<b>19.408.946</b>	<b>-</b>
<i>Dönen Varlıklar</i>	<i>19.408.946</i>	<i>19.408.946</i>	<i>-</i>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>629.516</b>	<b>630.163</b>	<b>647</b>
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	<i>4.661.100</i>	<i>4.355.948</i>	<i>(305.152)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>53.058</i>	<i>53.869</i>	<i>811</i>
<i>Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>	<i>629.110</i>	<i>629.757</i>	<i>647</i>
<i>Diğer</i>	<i>406</i>	<i>406</i>	<i>-</i>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>20.038.462</b>	<b>20.039.110</b>	<b>647</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.262.439</b>	<b>3.233.445</b>	<b>(28.994)</b>
<i>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</i>	<i>170.865</i>	<i>141.871</i>	<i>(28.994)</i>
<i>Diğer</i>	<i>3.091.574</i>	<i>3.091.574</i>	<i>-</i>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>68.832</b>	<b>7.652</b>	<b>(61.180)</b>
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	<i>68.832</i>	<i>7.652</i>	<i>(61.180)</i>
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>21.421.349</b>	<b>21.207.829</b>	<b>(213.520)</b>
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.604.194	2.390.674	(213.520)
<i>Diğer</i>	<i>18.817.155</i>	<i>18.817.155</i>	<i>-</i>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>24.752.620</b>	<b>24.448.926</b>	<b>(303.694)</b>

**31.12.2018 Tarihli Gelir Tablosu**

	<b>Yeniden Düzenlenmiş</b>	<b>İlk Raporlanan</b>	<b>Fark</b>
Hasılat	8.721.015	8.721.015	-
Satışların Maliyeti (-)	(5.575.300)	(5.575.300)	-
<b>Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>3.145.715</b>	<b>3.145.715</b>	<b>-</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.896.436)	(1.424.271)	472.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	536.307	77.476	(458.831)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(290.270)	(166.655)	123.615
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>1.495.316</b>	<b>1.632.265</b>	<b>136.949</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	452.758	-	(452.758)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
<b>Finansman Gelir ve Gideri Öncesi Faaliyet Kar/(Zararı)</b>	<b>1.948.074</b>	<b>1.632.265</b>	<b>(315.809)</b>
Finansman Gelirleri	901.160	901.160	-
Finansman Giderleri (-)	(23.867)	(2.942)	20.925
<b>Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>2.825.367</b>	<b>2.530.483</b>	<b>(294.884)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>			
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(170.865)	(121.891)	48.974
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(50.308)	(17.918)	32.390
<b>Dönem Karı / (Zararı)</b>	<b>2.604.194</b>	<b>2.390.674</b>	<b>(213.520)</b>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir Giderler</i>	<i>(339)</i>	<i>(339)</i>	<i>-</i>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>(339)</b>	<b>(339)</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>2.603.855</b>	<b>2.390.335</b>	<b>(213.520)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

#### **2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar**

Gerekli olması veya Grup’un 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 dönemde Grup’un *TFRS 9 Finansal Araçlar* standardı ve *TFRS 16 Kiralamalar* standardının etkisi dışında muhasebe politikalarında önemli bir değişikliklik olmamıştır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Grup Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı’nı uygulamaya geçirmiştir. TFRS 9 yürürlük tarihi itibarıyla uygulanmaktadır. Grup bu standardı, yine bu standardın uygulama istisnasına uygun olarak geriye dönük ancak kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek uygulamıştır. Yani TMS 8 gereği uygulamanın yapıldığı cari dönem, bir önceki dönem ve bir önceki dönemin açılış bilançosunu da içeren üç dönem bilanço sunumu yapılmasına gerek kalmadan yeni uygulamaya geçişin önceki dönem etkisini birikmiş karlara düzeltme kaydı olarak sunulması yaklaşımını seçerek uygulamıştır.

TFRS 9’a geçişin, geçmiş yıl karları/zararları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

#### **i) Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü**

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9’un uygulanmasının Grup’un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9’un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

#### *İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Varlıklar*

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

*GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılarak Ölçülen Varlıklar*

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

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

*GUD Farkı Kar veya Zarara Yansıtılarak Ölçülen Varlıklar*

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır. Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9' göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>	<b>TMS 39'a göre orijinal defter değeri</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni defter değeri</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	105.534	103.499
Ticari ve Diğer Alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa Edilmiş Maliyet	19.130.617	19.130.617
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>			<b>19.236.151</b>	<b>19.234.116</b>
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>	<b>TMS 39'a göre orijinal defter değeri</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni defter değeri</b>
Krediler	Kredi ve alacaklar	İtfa Edilmiş Maliyet	1.468.998	1.468.998
Ticari ve Diğer Borçlar	Kredi ve alacaklar	İtfa Edilmiş Maliyet	2.037.469	2.037.469
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>			<b>3.506.467</b>	<b>3.506.467</b>

## ii. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (BKZ) modeli TMS 39'daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir. Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

## BKZ'ların Ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ’lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

#### **Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi**

TFRS 9 değer düşüklüğü modeli kapsamındaki varlıklar için değer düşüklüğü zararlarının genel olarak artması ve daha değişken hale gelmesi beklenmektedir. TFRS 9’a geçişin, geçmiş yıl karları/zararları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 2.035.-TL’lik beklenen kredi zararı cari yıl kar zararına yansıtılmıştır.

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17’deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018’de yürürlüğe girmiş olup Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

### **2.5. Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler**

#### **a) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

##### **- TFRS 9, “Finansal Araçlar”**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

##### **- TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat”**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve konsolide finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

##### **- TMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- **2014-2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeler**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 1, “Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”**, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”**; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avanslar Ödemeleri”**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

- **TFRS 9, “Finansal Araçlar’daki Değişiklikler”**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar’daki Değişiklikler”**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Grup, özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir.

Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler**

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’,**

Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce konsolide finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın konsolide finansal tablolara alınması.

**b) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

**TFRS 3’teki değişiklikler – İşletme Tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

**TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

## **2.6 Konsolidasyon Esasları**

Konsolide finansal tablolar Şirket’in ve Şirket’in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıkların finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Grup’un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

## **2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri ilk kayda alınışta işlem maliyetleri dahil makul değerleri üzerinden müteakip dönemde ise etkin faiz oranı kullanılarak indirgenmiş maliyetleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 5).

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Bu rapor kapsamında Grup’un hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar. Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup’un 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. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraf Ad/Soyadı- Unvan</b>	<b>İlişkisi</b>
Hera Teknik Yapı A.Ş.	Bağlı Ortaklık
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Bağlı Ortaklık
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Ahmet Zorlu ve Rıza Kandemir’in ortak olduğu firma
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	Ral Yapı Muh.A.Ş.’nin ortak olduğu firma

### **Finansal Varlıklar**

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa konsolide finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda *itfa edilmiş maliyeti* üzerinden ölçülür:

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

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

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar *GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak* ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa konsolide finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde konsolide finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

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

#### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39’deki “oluşan zarar” modelini “beklenen kredi zararları” modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Grup, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- İtfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar; Grup, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:
- İlk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup’un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Grup, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Grup, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder: Borçlunun Grup’a olan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa. Grup, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla “yatırım notu”na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Grup’un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

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

### ***Finansal Yükümlülükler***

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

### **Ticari Alacaklar**

Ticari alacaklar satılan ürün ya da sağlanan hizmetler sonucu oluşan müşterilerden alacaklardır. Ticari alacaklar, makul değerleriyle konsolide finansal tablolara kaydedilmekte ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilir. Grup, TFRS 9’un finansal varlıklar için öngördüğü beklenen kredi zararları modelini itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen ticari alacaklarına uygulamıştır. (Not 7)

### **Ticari Borçlar**

Ticari borçlar, Grup’un olağan faaliyetleri kapsamında tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yükümlülüğü ifade etmektedir. Ticari borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise kısa vadeli borçlar içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli ticari borçlar olarak sınıflandırılırlar. Ticari borçlar, konsolide finansal tablolara alındıkları tarih itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile müteakip dönemlerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilir. (Not 7)

### **Stoklar**

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre değerlendirilir. Maliyet hesaplamalarında Grup hareketli ağırlıklı ortalama yöntemini kullanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. (Not 9)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Süreleri
Makine Tesis	4,6,8,10 yıl
Taşıt Araçları	5,10 yıl
Demirbaşlar	3,4,5-10,15 yıl
Özel Maliyetler	5,10 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. (Not: 11)

**Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra 15 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. (Not: 12)

*a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri*

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler. Geliştirme giderleri ise aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde, geliştirmeden (veya işletme bünyesinde yürütülen bir projenin geliştirme safhasından) kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilir;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması
- İşletmenin maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma veya satma niyetinin bulunması;



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

- Maddi olmayan duran varlığı kullanma veya satma imkânının bulunması;
- Maddi olmayan duran varlığın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlığı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve
- Geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

Bunun dışında kalan durumlarda, geliştirme harcamaları oluştukları anda giderleştirilir. Araştırma ve geliştirme aşamalarının ayrıştırılmasının zor olduğu projelerde, ilgili proje araştırma aşamasında kabul edilip oluştukları anda giderleştirilir.

*b) Haklar ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

Haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemlerini, bilgi sistemleri geliştirme maliyetlerini, satın alınmış teknoloji ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınmaktadır ve beş yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilmektedir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Süreleri
Haklar	3,4,5,15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,4,5,15 yıl

**Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve gider kapsamlı gelir tablosu içinde ayrı olarak sınıflandırılır.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:**

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

**Şerefiye/Negatif Şerefiye**

İşletme birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir. Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma maliyeti, ayrıştırılabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklara yansıtılır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin konsolide finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrıştırılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin konsolide finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiye ilk kayda alınan maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek konsolide finansal tablolarda taşınır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

### **Borçlanma Maliyetleri**

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir. Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabilirdiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

### **Banka Kredileri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, ıskonto edilmiş değer ile ilk kayda alınan değer arasındaki farkın önemli olması durumunda, etkin faiz yöntemi kullanılarak ıskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile ıskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır.

Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullarındaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit yaratan birim için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

### **Kiralama İşlemleri**

*Finansal Kiralama İşlemleri:* Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri 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.

*Operasyonel Kiralama İşlemleri:* Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Grup operasyonel kiralama işlemlerine hem kiraya veren (kiralayan) hem de kiracı sıfatı ile taraf olmaktadır. Kiracı sıfatıyla yapılan operasyonel kiralamalar nedeniyle ödenen kira tutarları, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Kiralayan sıfatıyla tahsil edilen kira gelirleri, kiralama süresi boyunca gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

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

*Karşılıklar:* Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. 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 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 Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

*Tanımlanan Fayda Planı*

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup’un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla değerini ifade eder.

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Grup’un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

*Tanımlanan Katkı Planları*

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

*Kıdem Tazminatı*

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, azami 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Grup’un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Faiz oranı	% 16,24	% 22,39
Enflasyon oranı	% 15,04	% 21,57
İskonto oranı	% 1,04	% 0,67

*Sosyal Güvenlik Primleri*

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştukları dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

### **Diğer Bilanço Kalemleri**

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

### **Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüleri ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir (Not 17).

### **Pay Başına Kazanç**

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 24).

Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

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

Grup, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat” standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- e) Grup’ın müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup’un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

*Malların Satışı:*

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

*Hizmet Satışları:*

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

*Temettü ve Faiz Geliri:*

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. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

**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. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

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

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, Grup’un 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 Grup’un 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 alınan, 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.

### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Not 27). Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, konsolide finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo notlarında açıklanır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dâhil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara yansıtılır.

Araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup’un teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman finansal tablolara yansıtılır. Grup’un cari dönemde ve önceki dönemde yararlandığı bir devlet teşviği ve yardımı yoktur.

### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup’un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup’un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup’un üst düzey yöneticileri faaliyet sonuçlarını maden, taşımacılık, turizm ve gıda bazında kontrol edip sonuçları analiz etmektedir. Grup’un faaliyetlerini etkileyen mevzuat ve kanunların farklılığı göz önünde bulundurulduğunda, TFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”nde ki ilgili hükümler doğrultusunda, Grup’un, ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir coğrafi bölümünün olmaması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### **Nakit Akış Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### **2.7 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, güncellenmenin 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:

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Dipnot 14)
- Grup, 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. (Dipnot 11,12)



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### a) İlişkili taraflara alacaklar/borçlar

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	--	9.166.880
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.095.335	1.042.348
Diğer	--	--
	<b>2.095.335</b>	<b>10.209.228</b>

<b>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	12.467.371	--
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	--	173.174
Diğer	64.894	--
	<b>12.532.265</b>	<b>173.174</b>

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.(\*)'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 1.526.440.-TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolara yansıtılmıştır.

<b>İlişkili Taraplara Ticari Borçlar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	67.392	--
<b>Toplam</b>	<b>67.392</b>	<b>--</b>

<b>İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Rıza Kandemir	150.833	53.500
Diğer	233.608	--
<b>Toplam</b>	<b>384.441</b>	<b>53.500</b>

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara alış/satış bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraplara Satışlar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	1.698.782	5.651.981
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.231.158	3.463.482
	<b>3.929.941</b>	<b>9.115.463</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

<b>İlişkili Taraflardan Alışlar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	96.138	4.194.902
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	714.559	523.388
	<b>810.697</b>	<b>4.718.290</b>

**c) Üst yönetime sağlanan menfaatler;** 1 Ocak – 30 Eylül 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 389.604.-TL'dir. İlgili tutarın tamamı ücretten oluşmaktadır. (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 579.864 Bin TL).

<b>İlişkili Taraflardan Alışlar</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	309.007	109.819
Yönetim Kurulu'na Sağlanan Faydalar	80.597	470.045
	<b>389.604</b>	<b>579.864</b>

#### **4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

İşletmenin ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir coğrafi bölümünün olmaması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### **5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kasa	101.850	4.979
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	3.081	23.500
- Vadeli mevduat	--	--
- Bloke Mevduat (*)	603	709
Beklenen Kredi Zararı	(2.035)	--
<b>Toplam</b>	<b>103.499</b>	<b>29.188</b>

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

## 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 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.

Grup’un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019		31.12.2018	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
<b>GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>				
Bağlı Menkul Kıymetler		294.780		294.780
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		(294.780)		(294.780)
			--	--
<b>GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>				
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	0,28%	294.780	0,28%	294.780
		<b>294.780</b>		<b>294.780</b>

Gisad Dış Ticaret A.Ş.’nin maliyet bedeli 294.780 TL’dir. Grup’un iştirak oranı % 0,282’dir. Bu finansal varlık, bir borsa rayici 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. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019		31.12.2018	
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>				
Ticari alacaklar		3.050.026		4.220.809
İlişkili taraflardan alacaklar		2.095.335		10.209.228
Şüpheli ticari alacaklar		2.010.559		1.919.423
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)		(2.010.559)		(1.919.423)
		<b>5.145.361</b>		<b>14.430.037</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	1.919.423	1.604.993
Yıl içinde ayrılan karşılıklar,net	91.136	314.430
<b>Toplam</b>	<b>2.010.559</b>	<b>1.919.423</b>

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Ticari Borçlar	503.842	1.036.630
İlişkili taraflara borçlar	67.392	--
Senetli Borçlar	339.354	1.237.431
Borç Reeskontu	--	(26.250)
	<b>910.588</b>	<b>2.247.811</b>

## 8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar	12.532.265	173.174
Verilen Depozitolar	860.049	340
Vergi Dairesinden Alacaklar	561.367	216.246
Şüpheli Alacaklar	104.459	104.459
Şüpheli Alacaklar karşılığı (-)	(104.459)	(104.459)
Diğer	31.575	33.131
	<b>13.985.256</b>	<b>422.891</b>

\* 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak, ticari ilişkinin sonlanması sebebiyle, finansal tablolarda diğer alacaklar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.(\*)'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 1.526.440.-TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolarda ilişkili taraflardan alacaklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şüpheli alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	104.459	104.459
Yıl içinde ayrılan karşılıklar,net	--	--
Tahsil Edilen	--	--
<b>Toplam</b>	<b>104.459</b>	<b>104.459</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir;

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.400	406
	<b>1.400</b>	<b>406</b>
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	63.177	154.758
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	17.328	24.507
Alınan Depozitolar	118.096	333.967
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	384.441	47.268
Diğer Borçlar	543.839	53.500
	<b>1.126.881</b>	<b>614.000</b>

## 9. STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Stoklar	1.400	--
	<b>1.400</b>	<b>--</b>

## 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir;

<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Verilen Sipariş Avansları	675.435	1.271.254
İş Avansları	249.167	190.427
Personel Avansları	7.961	7.118
Peşin Ödenmiş Muhtelif Giderler	252	86.845
Peşin Ödenmiş Vergiler	--	416.731
	<b>932.815</b>	<b>1.972.375</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Peşin Ödenmiş Muhtelif Giderler	312	--
	<b>312</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**11. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Grup’un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Konsolidasyon Etkisi</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve Arsalar	1.971.000	--	--	--	1.971.000
Tesis ve Makineler	2.916.528	--	--	--	2.916.528
Taşıtlar	111.560	--	--	(111.560)	--
Demirbaşlar	1.281.530	--	--	--	1.281.530
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>6.543.233</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(111.560)</b>	<b>6.431.673</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Tesis ve Makineler	321.900	261.000	--	--	582.900
Taşıtlar	43.068	8.774	--	(51.842)	--
Demirbaşlar	1.254.550	2.832	--	--	1.257.382
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>1.882.133</b>	<b>272.606</b>	<b>--</b>	<b>(51.842)</b>	<b>2.102.897</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>4.661.100</b>				<b>4.328.776</b>
	<b>01.01.2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Konsolidasyon Etkisi</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve Arsalar	--	1.921.000	50.000	--	1.971.000
Tesis ve Makineler	--	2.051.000	865.528	--	2.916.528
Taşıtlar	--	--	111.560	--	111.560
Demirbaşlar	1.239.548	--	41.982	--	1.281.530
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>1.502.163</b>	<b>3.972.000</b>	<b>1.069.070</b>	<b>--</b>	<b>6.543.233</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Tesis ve Makineler	--	21.787	300.113	--	321.900
Taşıtlar	--	--	43.068	--	43.068
Demirbaşlar	1.237.247	1.225	16.078	--	1.254.550
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>1.499.862</b>	<b>23.012</b>	<b>359.259</b>	<b>--</b>	<b>1.882.133</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>2.301</b>				<b>4.661.100</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	İlaveler	Konsolidasyon Etkisi	Çıkışlar	30.09.2019
<b>Maliyet</b>					
Haklar	233.625	--	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Dur.Varlıklar	46.945	1.250	--	--	48.195
	<b>280.570</b>	<b>1.250</b>	--	--	<b>281.820</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>					
Haklar	190.089	3.672	--	--	193.761
Diğer Maddi Olmayan Dur.Varlıklar	37.423	3.286	--	--	40.709
	<b>227.512</b>	<b>6.958</b>	--	--	<b>234.470</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>53.058</b>				<b>47.350</b>

	01.01.2018	İlaveler	Konsolidasyon Etkisi	Çıkışlar	31.12.2018
<b>Maliyet</b>					
Haklar	233.625	--	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Dur.Var.	28.216	--	18.729	--	46.945
	<b>261.841</b>	--	<b>18.729</b>	--	<b>280.570</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>					
Haklar	185.194	4.895	--	--	190.089
Diğer Maddi Olmayan Dur.Var.	24.931	2.481	10.011	--	37.423
	<b>210.125</b>	<b>7.376</b>	<b>10.011</b>	--	<b>227.512</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>51.716</b>				<b>53.058</b>

**13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

**13.1 Kısa vadeli karşılıklar:**

	30.09.2019	31.12.2018
Gider Tahakkukları	--	40.416
	<b>--</b>	<b>40.416</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**13.2 Uzun vadeli karşılıklar:**

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

**13.3 Devam etmekte olan önemli davalar**

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

**13.4 Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler**

**a) Verilen Teminatlar**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	2.200.000	2.200.000
<i>-Teminat</i>	-	-
<i>-İpotek</i>	2.200.000	2.200.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
	<b>2.200.000</b>	<b>2.200.000</b>

**b) Alınan teminatlar**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un alınan teminatları bulunmamaktadır.

**14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**14.1. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Personele Borçlar	162.233	168.789
	<b>162.233</b>	<b>168.789</b>

**14.2. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İzin karşılığı	15.008	--
	<b>15.008</b>	<b>--</b>



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**14.3. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Uzun vadeli borç karşılıkları</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	45.212	--
	<b>45.212</b>	<b>--</b>

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır.

Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı,

1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Enflasyon Oranı	% 15,04	% 21,57
Faiz Oranı	% 16,24	% 22,39
Yıllık iskonto oranı	% 1,04	% 0,67

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>40.666</b>	<b>54.470</b>
Ödemeler	--	(12.820)
Faiz maliyeti	205	823
Cari hizmet maliyeti	(2.584)	(10.341)
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	6.925	8.534
İptal Edilen Kıdem Tazminatları	--	(40.666)
<b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>45.212</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**15. FİNANSAL BORÇLAR**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>			
Kısa Vadeli Banka Kredileri	123.293		20.558			
	<b>123.293</b>		<b>20.558</b>			
	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>			
Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.345.705		--			
	<b>1.345.705</b>		<b>--</b>			
	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>			
	<b>Oran (%)</b>	<b>Döviz tutarı</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Döviz tutarı</b>	<b>Tutar</b>
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>						
TL	22,5%	123.293	123.293	22,5%	20.558	20.558
<b>Toplam</b>			<b>123.293</b>			<b>20.558</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>						
TL	22,5%	1.345.705	1.345.705	0,0%	--	--
<b>Toplam</b>			<b>1.345.705</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**16. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Devreden KDV	70.046	274.614
Gelir Tahakkukları	--	2.279.841
	<b>70.046</b>	<b>2.554.455</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

## 17. ÖZKAYNAKLAR

### 17.1. Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un ödenmiş sermayesi 21.000.000.-TL (31 Aralık 2018: 21.000.000.-TL) tutarında ve tamamı ödenmiş olup nominal hisse değeri 1 TL olan 21.000.000 adet (31 Aralık 2018: 2.100.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

08.10.2019 tarihli Genel Kurul'da yapılan ana sözleşme değişikliği uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınarak şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve birim payların değerinin 1 Kuruş yerine 1 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket Sermayesi" başlıklı 6. Maddesi değiştirilerek 14.10.2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2023 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2023 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.

Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000.-TL'dir. (31 Aralık 2018: 50.000.000.-TL). Sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019		31.12.2018	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
AHMET ZORLU	22,88%	4.804.148	22,88%	4.804.147
DİĞER ORTAKLAR	37,70%	7.917.567	21,73%	4.563.364
RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	0,59%	123.289	0,59%	123.289
RIZA KANDEMİR	38,83%	8.154.997	38,10%	8.000.000
BAHRİ KABADAYI	0,00%	--	8,63%	1.812.500
MUHAMMED DENİZ	0,00%	--	8,08%	1.696.700
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.000.000</b>
<b>Enflasyon düzeltme farkları</b>		<b>41.572.733</b>		<b>41.572.733</b>
<b>Toplam</b>		<b>62.572.733</b>		<b>62.572.733</b>

Grup, 17 Ekim 2018 Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan Olağanüstü Genel Kurul'da alınan karar gereği, sermayesini geçmiş yıllar zararına mahsup edilmesi suretiyle 8.000.000 TL indirmiş olup, eşzamanlı olarak 8.000.000 TL nakit sermaye artışı yaparak tekrar 21.000.000 TL'ye artırmıştır.

### 17.2. Paylara ilişkin primler

Grup'un paylara ilişkin primleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Paylara İlişkin Primler	316.702	316.702
	<b>316.702</b>	<b>316.702</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 17.3. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup’un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69.852	69.852
	<b>69.852</b>	<b>69.852</b>

Türk Ticaret Kanunu’na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşılmaya 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.

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 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.

### 17.4. Geçmiş Yıllar Zararları

Grup’un geçmiş yıl zararları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Geçmiş Yıllar Zararları	(37.864.614)	(40.468.808)
	<b>(37.864.614)</b>	<b>(40.468.808)</b>

### 17.5. Negatif Şerefiye

Ral Yatırım Holding A.Ş., Haziran 2018’de Hera Teknik Yapı A.Ş. ile Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin hisselerinin tamamını 14.500.000 TL’na satın almış olup, söz konusu şirketlerinin satın alım öncesi özsermayelerinin toplamı 12.116.130 TL’dir. Ral Yatırım Holding A.Ş. tarafından ödenen 2.383.870 TL’lik peştemaliye farkı ilişikteki konsolide finansal tablolarda öz kaynaklar altında ‘Konsolidasyon Negatif Şerefiyesi’ olarak sınıflandırılmıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**17.6. Öz kaynaklar'da Sınıflandırılan Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler**

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler altındaki tanımlanmış fayda planları ve diğer farklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler</i>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Farkları	(1.152.168)	(1.148.757)
Diğer Düzeltmeler	(49.505)	--
	<b>(1.201.673)</b>	<b>(1.148.757)</b>

**18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2019 ve 01 Ocak-30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.01.- 30.09.2018</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2018</b>
<i>Zamanın belli bir anında;</i>				
Yurtiçi satışlar	2.515.180	11.013.752	555.573	3.849.479
Yurtdışı satışlar	--	--	--	--
Diğer satışlar	138.160	1.659	138.160	1.659
Satışlar toplamı	2.653.340	11.015.411	693.733	3.851.138
Satıştan iadeler	--	--	--	--
Satış iskontoları ve diğer indirimler	--	--	--	--
<b>Net satışlar</b>	<b>2.653.340</b>	<b>11.015.411</b>	<b>693.733</b>	<b>3.851.138</b>
Satılan mamul maliyeti	140.962	875.736	2.345	412.711
Satılan hizmet maliyeti	2.160	4.380.613	--	1.090.142
Satılan ticari mal maliyeti	2.120.672	1.244.096	485.305	833.504
Satılan ticari mal maliyeti	7.208	--	2.592	--
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>2.271.002</b>	<b>6.500.445</b>	<b>490.242</b>	<b>2.336.357</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>382.338</b>	<b>4.514.966</b>	<b>203.491</b>	<b>1.514.781</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**19. FAALİYET GİDERLERİ**

Grup’un 01 Ocak - 30 Eylül 2019 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	1.455.672	1.602.632	425.760	482.574
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
<b>Faaliyet giderleri toplamı</b>	<b>1.455.672</b>	<b>1.602.632</b>	<b>425.760</b>	<b>482.574</b>

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Personel giderleri	766.258	684.592	187.356	196.134
Danışmanlık Giderleri	270.775	193.308	68.037	46.625
Vergi Resim ve Harç Giderleri	86.362	161.426	3.415	65.791
Ofis Giderleri	16.072	374.113	--	129.880
Amortisman ve İtfa Giderleri	4.430	93.158	(53.642)	30.666
Mahkeme ve Noter Giderleri	4.086	--	(7.051)	(13.686)
Kiralama Giderleri	--	8.669	--	2.331
Diğer	307.689	87.366	227.645	24.833
	<b>1.455.672</b>	<b>1.602.632</b>	<b>425.760</b>	<b>482.574</b>

**20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

Grup’un 01 Ocak - 30 Eylül 2019 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>				
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri	108.031	470.226	3.495	303.635
Sabit Kıymet Satış Karları	90.282	--	12.573	--
Araç Kira Gelirleri	133.729	8.390	129.661	3.051
Reeskont Faiz Gelirleri	--	73.186	--	--
Diğer Gelirler	582	23	--	23
	<b>332.624</b>	<b>551.825</b>	<b>145.729</b>	<b>306.709</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.01.- 30.09.2018</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2018</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>				
Şüpheli Alacak Giderleri	91.136	--	(7.379)	(157.082)
Kur Farkı Gideri	16.680	469.982	10.740	460.559
Reeskont Giderleri	--	56.255	--	--
Sabit Kıymet Satış Zararı	--	21.040	--	271
Diğer	290.483	2.578	(15.249)	(399.170)
	<b>398.479</b>	<b>549.855</b>	<b>(11.788)</b>	<b>(95.422)</b>

## 21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2019 ve 01 Ocak-30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla Yatırım amaçlı faaliyetlerinden gelir ve giderleri bulunmamaktadır.

## 22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2019 ve 01 Ocak-30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.01.- 30.09.2018</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2018</b>
<b>Finansal gelirler</b>				
Banka Faiz Gelirleri	1.960	--	--	--
Adat Faiz Gelirleri	1.526.440	589	539.154	132
Kur Farkı Gelirleri	--	--	(46)	--
	<b>1.528.400</b>	<b>589</b>	<b>539.108</b>	<b>132</b>

	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.01.- 30.09.2018</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2018</b>
<b>Finansal giderler</b>				
Kredi Faiz Giderleri	193.884	7.898	76.007	3.492
Faiz ve diğer giderler	68.240	9.421	--	1.128
Kur farkı gideri	--	--	--	--
	<b>262.124</b>	<b>17.319</b>	<b>76.007</b>	<b>4.620</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 23. GELİR VERGİLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide 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. 2019 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %22’dir. (2018: %22). “5 Aralık 2017 tarihinde yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” (“7061 Sayılı Kanun’u”) ile kurumlar vergisi oranı, 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak belirlenmiştir.”

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. (2018: %22). “7061 Sayılı Kanun ile ilgili oran, 14 Mayıs 2018 tarihinden itibaren, 2018, 2019 ve 2020 yılları için %22 olarak belirlenmiştir.”

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 ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Cari vergi yükümlülüğü</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	57.919	170.865
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(46.452)	--
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>11.467</b>	<b>170.865</b>

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gelir tablosuna yansıyan vergi gider ve gelirleri aşağıdaki gibidir:

<b>Vergi gideri/(geliri)</b>	30.09.2019	31.12.2018
Cari kurumlar vergisi	(57.919)	(170.865)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(252.846)	(50.308)
	<b>(310.765)</b>	<b>(221.173)</b>



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**Ertelenmiş vergiler**

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas konsolide finansal tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında, varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2018: %22). Grup’un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Ertelenmiş vergi varlığı hareketi:</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	560.278	640.362
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(252.846)	(50.308)
Konsolidasyon Etkisi	--	(29.437)
Özkaynağa yansıtılan	1.525	(339)
<b>30 Eylül itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>308.957</b>	<b>560.278</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**23. GELİR VERGİLERİ (Devamı)**

**Ertelenmiş vergiler**

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas konsolide finansal tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında, varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2018: %22).

	<b>Toplam Geçici Farklar</b>	<b>Ertelenen Vergi Varlıkları (Yükümlülükleri)</b>	<b>Toplam Geçici Farklar</b>	<b>Ertelenen Vergi Varlıkları (Yükümlülükleri)</b>
	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Mali Zarar	1.694.821	372.862	1.673.649	368.203
Şüpheli alacaklar karşılığı	1.136.124	249.947	1.056.827	232.502
Gider Tahakkukları	391.030	86.027	72.545	15.960
Kıdem tazminatı karşılığı	45.212	9.947	40.666	8.947
İzin karşılığı	15.008	3.302	15.898	3.498
Kredi Kur Farkı	4.549	1.001	--	--
Faiz Geliri	(1.526.440)	(335.817)	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(355.962)	(78.311)	(312.875)	(68.832)
Ertelenen vergi varlıkları	1.404.342	723.084	2.546.710	629.110
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	(414.127)	--	(68.832)
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları, Net</b>	<b>1.404.342</b>	<b>308.957</b>	<b>2.546.710</b>	<b>560.278</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Vergi Öncesi Muhasebe Karı	127.088	2.825.367
Yerel Vergi Oranı % 22 üzerinden hesaplanan vergi	27.959	621.581
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	20.576	164.070
Diğer	262.230	(564.478)
<b>Kurumlar vergisi karşılığı</b>	<b>310.765</b>	<b>221.173</b>

#### 24. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar hissedarlara ait net kârın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2019 ve Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Ana ortaklığa ait net kar	(183.678)	3.421.750	(320.876)	1.490.840
Çıkarılmış kurucu hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
<b>Hisse başına kar</b>	<b>(0,009)</b>	<b>0,163</b>	<b>(0,015)</b>	<b>0,071</b>

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Risklerin yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmaktadır. Finansal risklerin yönetim politikası Grup'un üst düzey yönetimi ve ticari ve mali işler bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle altın fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir. Grup'un finansal riskleri yönetmek için belirlemesi gereken amaçlar şu şekilde özetlenebilir:

- Grup'un faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

##### a) Kredi riski:

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

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Grup, 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. Grup’un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini aşağıdaki gibidir:

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
<b>30 Eylül 2019</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.095.335	3.050.026	12.532.265	1.452.991	103.449
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.095.335	3.050.026	12.532.265	1.452.991	103.449
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.010.559	--	104.459	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.010.559)	--	(104.459)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
<b>31 Aralık 2018</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	10.209.228	4.220.809	173.174	249.717	29.188
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.209.228	4.220.809	173.174	249.717	29.188
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.919.423	--	104.459	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(1.919.423)	--	(104.459)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**b) Likidite riski:**

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Grup yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilir.

Grup yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmaktadır. Bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Grup ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, Grup likidite yönetimi politikası, maden bölgesi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	910.588	910.588	910.588	-	-	-
Diğer Borçlar	1.126.881	1.126.881	1.126.881	-	-	-
	<b>2.037.469</b>	<b>2.037.469</b>	<b>2.037.469</b>	-	-	-
31 Aralık 2018						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	2.247.811	2.247.811	2.247.811	-	-	-
Diğer Borçlar	614.000	614.000	614.000	-	-	-
	<b>2.861.811</b>	<b>2.861.811</b>	<b>2.861.811</b>	-	-	-

**c) Piyasa riski**

Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**d) Döviz kuru riski**

Grup’un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

**Kur riski**

	<b>Cari Dönem</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>
Parasal finansal varlıklar	530	81	11	--
Ticari alacaklar	1.126.956	199.141	--	--
Sipariş avansları	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>1.127.487</b>	<b>199.222</b>	<b>11</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.127.487</b>	<b>199.222</b>	<b>11</b>	<b>--</b>
Banka kredileri	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--
Alınan sipariş avansları	--	--	--	--
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>1.127.487</b>	<b>199.222</b>	<b>11</b>	<b>--</b>
	<b>Önceki Dönem</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>
Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
Ticari alacaklar	1.000.048	190.116	--	--
Sipariş avansları	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>1.000.048</b>	<b>190.116</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.000.048</b>	<b>190.116</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Banka kredileri	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--
Alınan sipariş avansları	--	--	--	--
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>1.000.048</b>	<b>190.116</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Duyarlılık analizi:

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

	Vergi Öncesi 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 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	112.742	(112.742)	112.742	(112.742)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>112.742</b>	<b>(112.742)</b>	<b>112.742</b>	<b>(112.742)</b>

	Vergi Öncesi 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 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	100.005	(100.005)	100.005	(100.005)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>100.005</b>	<b>(100.005)</b>	<b>100.005</b>	<b>(100.005)</b>

**e) Faiz riski**

Faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı şirketler faiz oranı riskine maruz kalabilir. Grup'un faiz riski tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduatlar	--	--
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	1.468.998	20.558

**f) Sermaye riski yönetimi:**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla söz konusu Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Gruplar, sektördeki diğer şirketlere paralel olarak sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ilişkili taraflara diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Grup yönetimi, net borç/toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**Sermaye Borç Oranı**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Toplam borçlar	4.201.383	3.331.271	1.518.436
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(103.499)	(29.188)	(3.383)
<b>Net borç</b>	<b>4.097.884</b>	<b>3.302.083</b>	<b>1.515.053</b>
Toplam özsermaye	21.184.785	21.421.349	13.225.972
Toplam sermaye	25.282.669	24.723.432	14.741.025
<b>Borç/sermaye oranı</b>	<b>16%</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>

**26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

**30.09.2019 Tarihi İtibariyle**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	103.499	29.188
Ticari Alacaklar	5.145.361	14.430.037
Diğer Alacaklar	13.985.256	422.891
<b>Toplam</b>	<b>19.234.116</b>	<b>14.882.116</b>
<b>Finansal Yükümlülükler</b>		
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	123.293	20.558
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.345.705	--
Ticari Borçlar	910.588	2.247.811
Diğer Borçlar	1.126.881	614.000
<b>Toplam</b>	<b>3.506.467</b>	<b>2.882.369</b>

**27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş.’nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.000.000 TL değer üzerinden satın alınmasına, satın alma bedelinin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak arttırılarak 21.000.000 TL’den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL’ye çıkartılması, elde edilecek 42.000.000 TL’lik fonun 37.000.000 TL’si Ral Yapı Mühendislik A.Ş.’nin satın alma bedelinin ödenmesinde. Kalan 5.000.000 TL’lik kısmında Şirketin işletme sermayesinde kullanılmasına karar verildi. Alınan karar 08.10.2019 tarihinde Olağanüstü Genel Kurulda Pay sahiplerinin onayına sunulmuş kabul edildi.

**28. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.