

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

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

## İÇİNDEKİLER

Sayfa No

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-69

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>İncelemeden Geçmemiş 30.09.2020</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31.12.2019</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31.12.2018</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>65.216.811</b>	<b>30.122.894</b>	<b>32.962.739</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	8.494.877	1.382.462	92.934
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	33	15.123.895	6.130.602	681.441
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	4.354.372	4.227.244	6.074.640
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33	1.039.418	5.241.071	1.312.411
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	4.432.968	6.258.438	18.341.360
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar				
- Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	10	10.949.115	242.178	--
Stoklar	9	1.429.261	712.105	176.753
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	11	17.248.577	5.800.754	6.006.885
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	30.043	46.995	1.701
Diğer Dönen Varlıklar	12	2.114.285	81.045	274.614
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>72.375.310</b>	<b>55.520.432</b>	<b>39.372.355</b>
Finansal Yatırımlar				
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	6	2.887.055	2.379.520	1.566.234
Ticari Alacaklar				
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	4.153.416	4.237.648	7.836.034
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	48.522.037	33.872.062	16.322.061
Maddi Duran Varlıklar	16	12.215.864	12.602.574	12.290.004
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	44.309	52.499	71.513
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	11	44.279	27.570	25.952
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	2.687.803	2.348.559	1.260.557
Diğer Duran Varlıklar	12	1.820.547	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>137.592.121</b>	<b>85.643.326</b>	<b>72.335.094</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 30.09.2020	Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Denetimden Geçmiş 31.12.2018
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>56.488.677</b>	<b>24.626.920</b>	<b>37.327.210</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	19	4.938.495	6.037.505	6.943.771
- Finansal Kiralama İşlemleri	19	--	299.603	221.317
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	33	3.503.986	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	28.364.796	11.180.342	25.122.415
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.393.356	1.002.133	1.042.004
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33	11.132.409	3.944.077	53.500
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.891.968	683.685	2.738.329
Ertelenmiş Gelirler	11	--	19.620	6.057
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	195.073	281.240	170.865
Kısa Vadeli Karşılıkları				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara	21	24.432	66.550	56.451
İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	169.843	169.843	528.172
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	4.874.319	942.322	444.329
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>15.248.139</b>	<b>28.124.390</b>	<b>11.045.219</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	19	8.737.999	818.717	384.708
- Finansal Kiralama İşlemleri	15	--	--	173.835
Ticari Borçlar				
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33	--	25.000.000	10.000.000
Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara	21	264.848	241.950	248.686
İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	6.245.292	2.063.723	237.990
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>65.855.305</b>	<b>32.892.016</b>	<b>23.962.665</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>65.855.305</b>	<b>32.892.016</b>	<b>23.962.665</b>
Ödenmiş Sermaye	23	63.000.000	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	23	41.572.733	41.572.733	41.572.733
Geri Alınmış Paylar (-)	23	(592.091)	(289.643)	(140.667)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	23	426.377	316.702	316.702
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	23	19.412.766	13.608.194	--
- Tanımlanmış Fayda Planları	23	(1.233.997)	(1.214.582)	(1.182.395)
Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
- Diğer Kazanç/Kayıplar	23	2.226.278	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	23	652.071	463.886	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	69.852	69.852	69.852
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya				
İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	23	(16.610.148)	(2.383.870)	(2.383.870)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	23	(40.251.256)	(35.289.690)	(40.197.355)
Net Dönem Karı/Zararı	23	(2.817.280)	(4.961.566)	4.907.665
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	23	--	--	--
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>137.592.121</b>	<b>85.643.326</b>	<b>72.335.094</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2020	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2019	İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2020	İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	25	82.550.975	2.653.340	21.576.101	693.733
Satışların Maliyeti (-)	25	(78.255.905)	(2.271.002)	(22.157.814)	(490.242)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>4.295.070</b>	<b>382.338</b>	<b>(581.713)</b>	<b>203.491</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	26	--	--	--	--
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	26	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(3.834.648)	(1.455.672)	(3.207.252)	(425.760)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	4.847.963	332.624	3.330.673	145.729
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(4.017.786)	(398.479)	(2.721.047)	11.788
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>1.290.599</b>	<b>(1.139.189)</b>	<b>(3.179.339)</b>	<b>(64.752)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	433.902	--	433.902	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29	(152.963)	--	(152.963)	--
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>1.571.538</b>	<b>(1.139.189)</b>	<b>(2.898.400)</b>	<b>(64.752)</b>
Finansman Gelirleri	30	148.816	1.528.400	(1.017.863)	539.108
Finansman Giderleri (-)	30	(1.151.891)	(262.124)	(756.262)	(76.007)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>568.463</b>	<b>127.087</b>	<b>(4.672.525)</b>	<b>398.349</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(3.385.743)</b>	<b>(310.765)</b>	<b>(2.200.909)</b>	<b>(719.225)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	31	(182.894)	(57.919)	(62.625)	(57.919)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	31	(3.202.849)	(252.846)	(2.138.284)	(661.306)
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(2.817.280)</b>	<b>(183.678)</b>	<b>(6.873.434)</b>	<b>(320.876)</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir/Gider</b>					
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	23	6.449.524	--	6.449.524	--
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	23	(23.454)	(4.567)	(19.254)	(4.901)
- Diğer kazanç/kayıpları	23	2.226.278	(49.505)	2.176.773	(1.990)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(640.913)	1.186	(641.837)	1.259
<b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) (Vergi Sonrası)</b>		<b>8.011.435</b>	<b>(52.886)</b>	<b>7.965.206</b>	<b>(5.632)</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir/Gider</b>					
- Yabancı Para Çevirim Farkları	23	--	--	--	--
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	23	--	--	--	--
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	23	652.071	--	652.071	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	--	--	--	--
<b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) (Vergi Sonrası)</b>		<b>652.071</b>	<b>--</b>	<b>652.071</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>5.846.226</b>	<b>(236.564)</b>	<b>1.743.843</b>	<b>(326.508)</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Payları	23	--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	23	(2.817.280)	(183.678)	(6.873.434)	(320.876)
<b>Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Payları	23	--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	23	5.846.226	(236.564)	1.743.843	(326.508)
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	32	<b>(0,045)</b>	<b>(0,009)</b>	<b>(0,109)</b>	<b>(0,015)</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler	Aktüeryal Kazanç/Kayıp	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Ortak Kont. Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
						Diğer Kar/Zarar	Geri Alınmış Paylar							
<b>01 Ocak 2019 bakiyesi</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>316.702</b>	<b>(1.182.395)</b>	--	<b>(140.667)</b>	<b>69.852</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(40.197.355)</b>	<b>4.907.665</b>	<b>23.962.665</b>	--	<b>23.962.665</b>
Transferler		--	--	--	--	--	--	--	--	4.907.665	(4.907.665)	--	--	--
Geri Alınan Paylar		--	--	--	--	--	(148.976)	--	--	--	--	(148.976)	--	(148.976)
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	(32.187)	14.072.080	--	--	--	--	(4.961.566)	9.078.327	--	9.078.327
<b>31 Aralık 2019 bakiyesi</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>316.702</b>	<b>(1.214.582)</b>	<b>14.072.080</b>	<b>(289.643)</b>	<b>69.852</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(35.289.690)</b>	<b>(4.961.566)</b>	<b>32.892.016</b>	--	<b>32.892.016</b>
<b>01 Ocak 2020 bakiyesi</b>		<b>21.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>316.702</b>	<b>(1.214.582)</b>	<b>14.072.080</b>	<b>(289.643)</b>	<b>69.852</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(35.289.690)</b>	<b>(4.961.566)</b>	<b>32.892.016</b>	--	<b>32.892.016</b>
Transferler		--	--	--	--	--	--	--	--	(4.961.566)	4.961.566	--	--	--
Pay İhracına İlişkin Primler		--	--	109.675	--	--	--	--	--	--	--	109.675	--	109.675
Geri Alınan Paylar		--	--	--	--	--	(302.448)	--	--	--	--	(302.448)	--	(302.448)
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	(14.226.278)	--	--	(14.226.278)	--	(14.226.278)
Sermaye Artırımı		42.000.000	--	--	--	--	--	--	--	--	--	42.000.000	--	42.000.000
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	(19.415)	8.219.035	--	--	--	--	(2.817.280)	5.382.340	--	5.382.340
<b>30 Eylül 2020 bakiyesi</b>		<b>63.000.000</b>	<b>41.572.733</b>	<b>426.377</b>	<b>(1.233.997)</b>	<b>22.291.115</b>	<b>(592.091)</b>	<b>69.852</b>	<b>(16.610.148)</b>	<b>(40.251.256)</b>	<b>(2.817.280)</b>	<b>65.855.305</b>	--	<b>65.855.305</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2020	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2019
<b>FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem Karı	23	685.667	(1.426.185)
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(2.817.280)</b>	<b>(183.678)</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	3.459.800	(651.688)
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.160.542	279.564
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	403.075	98.415
-Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	11	58.224	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	(38.635)	7.304
-Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	(3.675.292)	--
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(80.000)	282.224
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	30	--	(1.526.440)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	30	13.254	6.306
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7	(511.843)	--
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7	148.387	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	26.028
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	3.756.158	138.375
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		2.225.930	36.536
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>43.147</b>	<b>(590.819)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
-İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	33	(9.011.734)	8.113.893
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(660.149)	1.072.368
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
-İlişkili Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	33	4.201.653	(10.832.651)
-İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	1.909.702	(1.230.296)
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(7.031.645)	--
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	9	(717.156)	(112.307)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(11.442.756)	831.531
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
-İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	33	3.503.986	67.392
-İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	17.696.297	(1.404.615)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	391.223	(6.556)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
-İlişkili Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	33	7.188.332	330.941
-İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	1.208.283	181.940
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	12	(11.124.886)	2.484.409
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	12	3.931.997	(40.416)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	(46.452)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(765.642)</b>	<b>58.467</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	59.717
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(762.142)	--
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(3.500)	(1.250)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>6.807.018</b>	<b>1.442.134</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	19	6.807.018	1.442.134
-Kredilerden Nakit Girişleri			
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>6.727.043</b>	<b>74.416</b>
Dönem başı hazır değerler	5	1.382.462	28.479
Dönem sonu hazır değerler	5	8.109.505	102.895

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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 7'dir. Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacak Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara'dır. (31 Aralık 2019: 4 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.

Şirket 3.09.2019 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin hisselerinin tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve satın alma işleminin finansmanı için de Şirket'in 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin 6. fıkrası gereğince yapılacak bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun şirketin mevcut sermayesini aşması ve ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem arasında sayılması doğrultusunda, söz konusu %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin karar Şirket'in 08.10.2019 tarihli olağanüstü genel kurulunda onaylanmış ve ayrılma hakkı süreci yerine getirilmiştir.

Şirket'in söz konusu pay alım kararına ilişkin Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 11.09.2019 tarihli değerlendirme raporu sonucunda tespit edilen 37.569.170 TL değer üzerinden %1,5 iskonto yapılarak belirlenen 37.000.000 TL tutar ile satın alma işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu pay alım süreci tamamlanmıştır.

Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için ayrıca Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye güncel tarihli değerlendirme raporu da yaptırılmış olup, söz konusu raporda şirketin değeri 61.374.325 TL olarak tespit edilmiştir.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Grup aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklarını 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarında tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir.

Ünvanı	Faaliyet Konusu	Faaliyet Bölümü
Trio Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	İnşaat

Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Grup'un Sermayesindeki Payı	Grup'un Sermayesindeki Payı (%) 30.09.2020	Grup'un Sermayesindeki Payı (%) 31.12.2019
Trio Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	3.000.000	3.000.000	100	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	7.000.000	7.000.000	100	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	25.000.000	25.000.000	100	-

Hera Teknik Yapı A.Ş. ile Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin piyasa değer tespit raporları İHY Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından, Ral Yapı Mühendislik A.Ş.’NİN piyasa değeri Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından belirlenmiş olup, iş bu raporlara göre söz konusu şirketlerin değerleri 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
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	11.09.2019	İNA	37.569.170	37.000.000

Hera Teknik Yapı A.Ş.’nin ortalama personel sayısı 232 olup, Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/3 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2019: 4 kişi)

Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin personel sayısı 6 olup, Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2019: 7 kişi)

Ral Yapı Mühendislik A.Ş.’nin personel sayısı 39 olup, Şirketin Ticari Sicile kayıt adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle / Ankara’dır. (31 Aralık 2019: 94 kişi)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Hera Teknik Yapı A.Ş., Trio Teknik Yapı A.Ş. ve Ral Yapı Mühendislik 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., Trio Teknik Yapı A.Ş. ve Ral Yapı Mühendislik 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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

## **2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

1 Ocak – 30 Eylül 2020, 1 Ocak – 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 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, KGK 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 esaslı 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 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.

### **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.

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

17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve 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.

### **Ölçüm Esasları**

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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.

### **Konsolide finansal tabloların onaylanması:**

30 Eylül 2020 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Kasım 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

### **2.2. Konsolidasyon Esasları**

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir. Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

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

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

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

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir dönem ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **a) 01 Ocak 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

##### **- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”**

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmektedir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

***TFRS 16'ya geçiş:***

Grup, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır.

Grup, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamar ve düşük değerli kiralamar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup'un ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makineleri gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

***Kullanım hakkı varlıkları***

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleşirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

***Kira Yükümlülükleri***

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar  
(d) Grup’un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve  
(e) Kiralama süresinin Grup’un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.  
Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup’un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

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

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

*Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar*

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar).

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

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

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

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;  
(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve  
(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler**

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

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtım) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedirler.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

**- 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 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) 01 Ocak 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

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

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirmektedir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;  
Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;  
İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;  
İşletmenin ve çıktılarının tanımlarını sınırlandırmak; ve  
İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGG, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır.

Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGG tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayımlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **2.5. 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. Önceki dönem sınıflama değişiklikleri ile ilgili bilgiler dipnotlarımız içerisinde yer almaktadır.

Grup, 30 Eylül 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2020 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## **2.6. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Grup'un muhasebe tahminlerinde önceki dönem içerisinde hatalı tahmin nedeni ile önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

- a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Dipnot 13)
- b) 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 16,18)

## **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).

### **Ticari Alacaklar**

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır (Not 7).

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

İndirgeme oranı olarak TL bazlı ticari alacaklar için vadelerine göre yıllık ortalama % 14,82 oranı kullanılmıştır. (2019: % 11,43)

Grup finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

### **İlişkili Taraflar**

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Grup ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) Grup üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Grup üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Grup veya Grup'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Grup ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Grup'un aynı grubun üyesi olması halinde.
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, Grup'un ya da Grup ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Grup'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Grup ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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.

### **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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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)

### **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 amortisman tabii 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 amortisman tabii tutulur. (Not: 16)

### **Maddi Olmayan Duran 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 amortisman tabii tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. (Not: 18)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

*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;
- 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:

	<u>Amortisman Süreleri</u>
Haklar	3,4,5,15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,4,5,15 yıl

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **İnşaat Sözleşmeleri**

Bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılan sözleşmeleri ifade etmektedir.

İnşaat sözleşmeleri ile belirlenmiş faaliyetlerin başlangıç ve bitiş tarihleri farklı hesap dönemlerinde gerçekleşir. Bu nedenle inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin temel husus, sözleşme hasılat ve maliyetlerinin inşaat işinin yapıldığı dönemlere tahsis edilmesidir. (Not 10)

### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Grup'un yönetim kurulu karar uyarınca aktifine kayıtlı TMS/TFRS'na göre hazırlanan finansal tablolarda Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflanan arsaların varlıkların kullanım amacının üzerine gayrimenkul inşa edilmesi şeklinde değiştirilmesine ve ilgili varlıkların bu tarihten itibaren Yatırım Amaçlı Gayri Menkul olarak değil, Arsa ve Arazi olarak Maddi Duran Varlıklar grubunda sınıflanmasına karar verilmiştir. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkullerin Grup tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan transferde anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeri alınmıştır.

### **Faaliyet Kiralama İşlemleri**

#### **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir. Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **Kira Yükümlülükleri**

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

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

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

### **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)

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

#### ***i) Karşılıklar***

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. Iskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır. (Not 21)

#### ***ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar***

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi**

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, rapor tarihi itibarıyla Grup' un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya rapor tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Grup, 2020 Eylül sonu itibarıyla 2.179.805 TL (31 Aralık 2019: 2.179.805 TL) indirilebilir mali zararları üzerinden 30 Eylül 2020 tarihi 479.557 TL (31 Aralık 2019: 479.557 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını, gelir/gider projeksiyonlarını baz alarak gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın kuvvetle muhtemel oluşacağı öngörüsü ile, kayıtlarına almıştır. (Not 31)

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

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
İskonto oranı	% 2,74	% 1,29
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

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 2020 tarihi itibarıyla, azami 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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. (Not 21)

### **Hasılat**

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- Grup’un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirilmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir. (Not 25)

### **Faiz Geliri**

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir. (Not 30)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

***Gayrimenkul Satışından Elde Edilen Gelirler:***

Satılan gayrimenkullün riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Hasılat, malların sahipliğiyle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, işletmenin satılan malların yönetimiyle sahipliğin gerektirdiği şekilde ilgili olmaması ve söz konusu mallar üzerinde etkin bir kontrolün bulunmaması, hasılat miktarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi, işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edeceğinin muhtemel olması ve işlemle ilgili olarak yüklenilen ve yüklenilecek olan maliyetlerin güvenli bir şekilde ölçülebilmesi durumlarında(şartıyla) kayıtlara alınmaktadır.

Grup'un satışını gerçekleştirdiği projelere ilişkin sözleşme şartları yukarıda açıklanan durumlara uyduğunda hasılat ve maliyet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**Borçlanma Giderleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanımına veya satışa hazır hale gelene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. (Not 30)

**Finansal Varlıklar**

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır. TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar***

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

***İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar***

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

***Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar***

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

***Ticari ve diğer 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 ve diğer borçlar***

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. (Not 7)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

***Satım ve geri alım anlaşmaları***

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

***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 120 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 120 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 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**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 yapılamaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

### **Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Grup konsolide finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Grup gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmektedir.

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Grup, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir. Grup basitleştirilmiş yaklaşımı uygulamıştır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **Kur Değişiminin Etkileri**

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi (TL) ) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevirmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

### **Pay Başına Kazanç**

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir. (Not 23)

### **Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

Grup, raporlama tarihinden sonra 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, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır. (Not 36)

### **Nakit Akım Tablosu**

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un Ofis ve Atölye Satışları, Borsa Kule ve Kat Maliklerinin muhtelif alacak ve borçlarını vb. nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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. (Sermaye artışı, kredi kullanımı, geri ödemesi)

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit içermektedir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

## **Sermaye ve Temettüler**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. (Not 23)

## **2.8. Kullanılan Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahminleri ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup’un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar;

- ***Şüpheli Alacaklar***

Grup, vadesi geçen ve tahsilât güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir. Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. Grup ticari/ticari olmayan şüpheli alacağı 3.753.990 TL’dir. (Not 7)

- ***Sabit Kıymetlerin Faydalı Ömürleri***

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar Grup yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir. (Not 16)

- ***Kıdem Tazminatı Karşılığı***

Grup yönetimi TMS 19’a göre yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama yapmıştır. Bu aktüeryal hesaplamada kullanılan iskonto oranının belirlenmesi, emeklilik ihtimali, çalışanların maaşları ve kıdem tazminatı oranının beklenen artış oranları için tahminlerde bulunmuştur. Yönetimin yaptığı bu tahminler Not 21’de açıklanmıştır. (Not 21)

- ***Ertelenmiş Vergi***

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS ’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup’un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. (Not 31)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **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/ Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşl. İçeren Birleşmelerin Etkisi**

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.

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, inşaatı 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, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

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 kullanılabilirliği 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. (Not 30)

### **Banka Kredileri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, iskonto edilmiş değer ile ilk kayda alınan değer arasındaki farkın önemli olması durumunda, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. (Not 19)

### **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 kiralamar 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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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. 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.

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

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

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Grup’un Sermayedeki Payı	Grup’un Sermayedeki Payı (%) 30.09.2020	Grup’un Sermayedeki Payı (%) 31.12.2019
Trio Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	3.000.000	3.000.000	100	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	7.000.000	7.000.000	100	100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	İnşaat	25.000.000	25.000.000	100	-

Grup ayrıca aşağıda belirtilen Gisad Dış Ticaret A.Ş. şirketinin hisselerine ilişkin finansal yatırımlarını Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir. Hisse senetlerinin tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmakta olup bu yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

	30.09.2020		31.12.2019	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
<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>

## 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve vadesi bilanço tarihi olan çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	878.485	54.810	19.053
Bankalar			
- Vadesiz mevduat	1.431.903	778.674	75.123
- Vadeli mevduat	5.801.890	553.314	--
- Bloke mevduat	385.372	620	709
Diğer Hazır Değerler	1.804	30	30
Beklenen Kredi Zararı	(4.577)	(4.986)	(1.981)
<b>Toplam</b>	<b>8.494.877</b>	<b>1.382.462</b>	<b>92.934</b>

Grup’un vadesiz mevduat hesaplarında 648.-TL bloke mevduat bulunmaktadır. Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur: (31.12.2019: 620 TL)

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
TL	7.618.284	778.736	75.249
Usd	634	483	510
Euro	247	76	73
<b>Toplam</b>	<b>7.619.165</b>	<b>779.294</b>	<b>75.832</b>

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup’un vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir;

### 30.09.2020

Döviz Cinsi	Ort. Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL ₺	8,00%	2.10.2020	5.801.890	5.801.890
ABD \$				
Avro €				
<b>Toplam</b>				<b>5.801.890</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**31.12.2019**

Döviz Cinsi	Ort. Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL ₺	10,00%	2.01.2019	553.314	553.314
ABD \$				
Avro €				
<b>Toplam</b>				<b>553.314</b>

**6. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**6.1. Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**6.2. Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;**

Grup'un finansal yatırımlarının tamamı Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak tasniflenmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Hisse senetlerinin tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmakta olup bu yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

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.

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bağlı Menkul Kıymetler	294.780	294.780	294.780
Bağlı Menkul Kıymetler Değ. Düşük. Karş.(-)	(294.780)	(294.780)	(294.780)
İştirakler	742.685	1.049.400	700.000
Bağlı Ortaklıklar	2.144.370	1.330.120	866.234
	<b>2.887.055</b>	<b>2.379.520</b>	<b>1.566.234</b>

<i>GUD Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	30.09.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	0,28%	294.780	0,28%	294.780	0,28%	294.780
<b>Toplam</b>		<b>294.780</b>		<b>294.780</b>		<b>294.780</b>
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		(294.780)		(295.380)		(294.780)
<b>Genel Toplam</b>		<b>--</b>		<b>--</b>		<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

<i>GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	30.09.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	50%	742.685	50%	1.050.000	50%	700.000
Ral Bau GmbH	100%	1.825.620	100%	1.330.120	100%	866.234
MÇ Müteahhitlik Yapı İnşaat A.Ş.	51%	318.750	0%	--	0%	--
<b>Toplam</b>		<b>3.181.835</b>		<b>2.674.900</b>		<b>1.861.014</b>

## 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

### 7.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>			
Ticari alacaklar	1.848.020	2.515.729	4.306.072
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 33)	15.123.895	6.130.602	681.441
Alınan çekler ve senetler	611.530	841.929	782.530
Diğer Ticari Alacaklar	2.114.737	920.031	1.020.655
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	3.649.531	3.164.174	1.919.423
	23.347.713	13.572.465	8.710.121
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(219.915)	(50.445)	(34.617)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.649.531)	(3.164.174)	(1.919.423)
<b>Toplam</b>	<b>19.478.267</b>	<b>10.357.846</b>	<b>6.756.081</b>

### 7.2. Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 7.3. Şüpheli Ticari Alacaklar

Tahsili şüpheli görülen teminatsız alacak bakiye olması halinde önce idari takibe geçilip bakiyenin tahsiline çalışılmakta, tahsilat gerçekleştirilemediği takdirde, hukuki takibe başvurulmaktadır. Alacakların tamamı tahsil edilmeden tapu teslimi yapılmadığı için tahsilat riski dağılmış durumdadır. Dolayısıyla, Grup ekli finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığında daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	3.164.174	1.919.423	1.604.993
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	485.357	1.244.751	314.430
İptal edilen karşılıklar	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>3.649.531</b>	<b>3.164.174</b>	<b>1.919.423</b>
	--	--	--

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Vadesi geçmemiş	19.698.182	10.408.291	6.790.698
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	3.649.531	3.164.174	1.919.423
<b>Toplam</b>	<b>23.347.713</b>	<b>13.572.465</b>	<b>8.710.121</b>

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	3.649.531	3.164.174	1.919.423
<b>Toplam</b>	<b>3.649.531</b>	<b>3.164.174</b>	<b>1.919.423</b>

#### 7.4. Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>			
Ticari Borçlar	5.898.327	1.895.242	6.765.688
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 33)	3.503.986	--	--
Borç Senetleri	22.551.675	6.464.240	18.742.816
Diğer Ticari Borçlar	621.362	3.159.653	382.811
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(706.568)	(338.793)	(768.900)
<b>Toplam</b>	<b>31.868.782</b>	<b>11.180.342</b>	<b>25.122.415</b>

Ticari borçların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Vadesi geçmemiş	31.868.782	11.180.342	25.122.415
<b>Toplam</b>	<b>31.868.782</b>	<b>11.180.342</b>	<b>25.122.415</b>

#### 7.5. Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

## 8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

### 8.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>			
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.825.041	1.617.191	10.561.613
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.039.418	5.241.071	1.312.411
Vergi Dairesinden Alacaklar	1.340.975	4.482.680	7.656.081
Diğer Çeşitli Alacaklar	266.952	158.567	123.666
Şüpheli Diğer Alacaklar	104.459	104.459	104.459
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(104.459)	(104.459)	(104.459)
<b>Toplam</b>	<b>5.472.386</b>	<b>11.499.509</b>	<b>19.653.771</b>

### Şüpheli Diğer Alacaklar

Grup’un vergi dairesinden 30 Eylül 2020 tarihinden önce tahakkuk etmiş ve tahsil kaabiliyeti olmayan alacaklarına karşılık ayrılarak finansal tablolardan çıkarılmıştır. Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	104.459	104.459	104.459
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	--	--	--
İptal edilen karşılıklar	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>104.459</b>	<b>104.459</b>	<b>104.459</b>

### 8.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>			
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.153.416	4.237.648	7.836.034
<b>Toplam</b>	<b>4.153.416</b>	<b>4.237.648</b>	<b>7.836.034</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 8.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>			
Alınan Depozito ve Teminatlar	1.703.466	588.077	2.686.958
İlişkili Taraflara Borçlar	11.132.409	3.944.077	53.500
Ödenecek Vergi ve Fonlar	--	--	--
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	--	--	--
Diğer Çeşitli Borçlar	188.502	95.608	51.371
Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>13.024.377</b>	<b>4.627.762</b>	<b>2.791.829</b>

### 8.4. Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun va-deli diğer borçlar</b>			
İlişkili Taraflara Borçlar*	--	25.000.000	10.000.000
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>25.000.000</b>	<b>10.000.000</b>

\* Ortak Kontrole Tabi İşletme Bileşmesinin etkisinin geçmiş yıllara yürütülmesi ile ilgili geçmiş yıllarda satın alınmış olma durumunda oluşacak borçları göstermektedir.

## 9. STOKLAR

### 9.1. Kısa Vadeli Stoklar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa Vadeli Stoklar</b>			
Mermer Yarı Mamul Stokları	1.048.022	281.509	167.173
Hazır Demir-M	277.608	430.596	9.580
Diğer Stoklar	103.631	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1.429.261</b>	<b>712.105</b>	<b>176.753</b>

\* Finansal tablo hazırlanan dönemlerde önemli stok değeri düşüklüğü bulunmamaktadır.

### 9.2. Uzun Vadeli Stoklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**10. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER**

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

**10.1. Kısa Vadeli Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar**

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa Vadeli Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar</b>			
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	10.949.115	242.178	--
<b>Toplam</b>	<b>10.949.115</b>	<b>242.178</b>	<b>--</b>

**10.2. Uzun Vadeli Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**10.3. Kısa Vadeli Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**10.4. Uzun Vadeli Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**11.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>			
Peşin Ödenmiş Muhtelif Giderler	37.256	312	--
Personel Avansları	162.857	24.515	30.462
İş Avansları	2.512.005	1.095.436	2.002.817
Verilen Sipariş Avansları (Stok)	14.536.459	4.680.491	3.973.606
	<b>17.248.577</b>	<b>5.800.754</b>	<b>6.006.885</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 11.2. Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>			
Gelecek Yıllara Ait Giderler	44.279	27.570	25.952
	<b>44.279</b>	<b>27.570</b>	<b>25.952</b>

### 11.3. Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>			
Alınan Sipariş Avansları	--	19.620	6.057
	<b>--</b>	<b>19.620</b>	<b>6.057</b>

### 11.4. Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 12. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 12.1. Diğer Dönen Varlıklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Diğer dönen varlıklar</b>			
Devreden KDV	2.114.285	81.045	273.291
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	--	--	1.323
<b>Toplam</b>	<b>2.114.285</b>	<b>81.045</b>	<b>274.614</b>

### 12.2. Diğer Duran Varlıklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Diğer duran varlıklar</b>			
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	1.820.547	--	--
	<b>1.820.547</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 12.3. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.279.304	281.617	422.785
Vadesi Geçmiş, Ert. veya Tak. Vergi ve Diğ. Yük.	1.595.015	660.705	21.544
	<b>4.874.319</b>	<b>942.322</b>	<b>444.329</b>

### 12.4. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>			
Personele Borçlar	1.135.275	876.796	892.363
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	258.081	125.337	149.641
<b>Toplam</b>	<b>1.393.356</b>	<b>1.002.133</b>	<b>1.042.004</b>

### 14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir;

<b>Cari Dönem</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>			
İşyeri	29.712.012	15.517.037	13.117.037
Daireler	18.810.025	18.355.025	3.205.024
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>48.522.037</b>	<b>33.872.062</b>	<b>16.322.061</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

<b>Cari Dönem</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>Değerleme</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Maliyet</b>						
İşyeri	15.517.037	9.350.451	(1.000.000)	--	5.844.524	29.712.012
Daireler	18.355.025	--	--	--	455.000	18.810.025
	<b>15.517.037</b>					<b>29.712.012</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>						
İşyeri	--	--	--	--	--	--
Daireler	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>15.517.037</b>					<b>29.712.012</b>
	<b>1.01.2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>Değerleme</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Maliyet</b>						
İşyeri	13.117.037	2.250.000	--	--	150.000	15.517.037
Daireler	3.205.024	1.694.916	--	--	13.455.085	18.355.025
	<b>13.117.037</b>	<b>2.250.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>150.000</b>	<b>15.517.037</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>						
İşyeri	--	--	--	--	--	--
Daireler	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>13.117.037</b>					<b>15.517.037</b>

## 16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları net defter değeri aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Net Defter Değeri</b>			
Arazi ve Arsalar	5.026.113	4.876.113	3.197.782
Binalar	1.000.441	1.014.235	1.032.626
Tesis, Makine ve Cihazlar	5.023.352	6.021.904	7.211.255
Taşıtlar	911.922	388.749	472.317
Demirbaşlar	254.036	301.573	376.024
Özel Maliyetler	--	--	--
	<b>12.215.864</b>	<b>12.602.574</b>	<b>12.290.004</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>1.01.2020</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Değerleme</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve Arsalar	4.876.113	--	--	150.000	5.026.113
Binalar	1.044.887	--	--	--	1.044.887
Tesis, Makine ve Cihazlar	12.097.943	7.400	--	--	12.105.343
Taşıtlar	690.019	597.066	--	--	1.287.085
Demirbaşlar	1.813.424	8.770	(1.526)	--	1.820.668
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>20.785.001</b>	<b>613.236</b>	<b>(1.526)</b>	<b>150.000</b>	<b>21.546.711</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Binalar	(30.652)	(13.794)	--	--	(44.446)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(6.076.039)	(1.005.952)	--	--	(7.081.991)
Taşıtlar	(301.270)	(73.893)	--	--	(375.163)
Demirbaşlar	(1.511.851)	(55.213)	432	--	(1.566.632)
Özel Maliyetler	(262.615)	--	--	--	(262.615)
	<b>(8.182.427)</b>	<b>(1.148.852)</b>	<b>432</b>	<b>--</b>	<b>(9.330.847)</b>
	<b>12.602.574</b>	<b>(535.616)</b>	<b>(1.094)</b>	<b>150.000</b>	<b>12.215.864</b>

Cari dönemde 1.148.852 TL amortisman ayrılmıştır. (31.12.2019: 1.726.475 TL)

<b>Cari Dönem</b>	<b>1.01.2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Değerleme</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve Arsalar	3.197.782	163.200	--	1.515.131	4.876.113
Binalar	1.044.887	--	--	--	1.044.887
Tesis, Makine ve Cihazlar	11.733.628	364.315	--	--	12.097.943
Taşıtlar	761.308	92.000	(163.289)	--	690.019
Demirbaşlar	1.809.400	4.024	--	--	1.813.424
Özel Maliyetler	262.615	--	--	--	262.615
	<b>18.809.620</b>	<b>623.539</b>	<b>(163.289)</b>	<b>1.515.131</b>	<b>20.785.001</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Binalar	(12.261)	(18.391)	--	--	(30.652)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(4.522.373)	(1.553.666)	--	--	(6.076.039)
Taşıtlar	(288.991)	(75.943)	63.664	--	(301.270)
Demirbaşlar	(1.433.376)	(78.475)	--	--	(1.511.851)
Özel Maliyetler	(262.615)	--	--	--	(262.615)
	<b>(6.519.616)</b>	<b>(1.726.475)</b>	<b>63.664</b>	<b>--</b>	<b>(8.182.427)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>12.290.004</b>	<b>(1.102.936)</b>	<b>(99.625)</b>	<b>1.515.131</b>	<b>12.602.574</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**17. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**18. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Net Defter Değeri</b>			
Haklar	34.969	38.642	43.536
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.340	13.857	27.977
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>44.309</b>	<b>52.499</b>	<b>71.513</b>

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>1.01.2020</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	233.625	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	96.186	3.500	--	99.686
	<b>329.811</b>	<b>3.500</b>	--	<b>333.311</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Haklar	(194.983)	(3.673)	--	(198.656)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(82.329)	(8.017)	--	(90.346)
	<b>(277.312)</b>	<b>(11.690)</b>	--	<b>(289.002)</b>

Cari dönemde 11.690 TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2019: 23.664 TL)

<b>Önceki Dönem</b>	<b>1.01.2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	233.625	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.536	4.650	--	96.186
	<b>325.161</b>	<b>4.650</b>	--	<b>329.811</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Haklar	(190.089)	(4.894)	--	(194.983)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(63.559)	(18.770)	--	(82.329)
	<b>(253.648)</b>	<b>(23.664)</b>	--	<b>(277.312)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>71.513</b>			<b>52.499</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

## 19. FİNANSAL BORÇLAR

### 19.1. Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>			
Banka Kredileri	4.746.256	5.026.988	5.549.114
Tahvil Ana Para Borç Taksit Ve Faizleri	--	14.561	14.889
Diğer Mali Borçlar	192.239	310.585	241.875
<b>Toplam</b>	<b>4.938.495</b>	<b>5.352.134</b>	<b>5.805.878</b>

Kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlar taksitli kredilerden oluşmaktadır.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>			
Banka Kredileri	--	685.371	1.137.893
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	299.603	270.120
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Mal.(-)	--	--	(48.803)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>984.974</b>	<b>1.359.210</b>

### 19.2. Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>			
Banka Kredileri	8.737.999	818.717	384.708
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	179.386
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Mal.(-)	--	--	(5.551)
<b>Toplam</b>	<b>8.737.999</b>	<b>818.717</b>	<b>558.543</b>

Grup'un kullandığı Türk Lirası kredilere ödediği kar payları ve faiz oranları yıllık ortalama % 14,82'dir. (31.12.2019: Grup'un içerisinde Hera şirketinin kullandığı Türk Lirası kredilere ödediği faiz oranı yıllık %22,5 olup grup ortalaması ortalama %17,13'tür.)

Uzun ve kısa vadeli finansal borçların yıllara göre ödeme vadeleri aşağıda gösterilmiştir.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
1 Yıl	4.938.495	6.337.108	7.165.088
1-5 Yıl	8.737.999	818.717	558.543
<b>Toplam</b>	<b>13.676.494</b>	<b>7.155.825</b>	<b>7.723.631</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**19.3. Diğer Finansal Borçlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**20. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

**21.1 Kısa Vadeli Karşılıklar:**

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>			
Kullanılmamış İzin Karşılığı	24.432	66.550	56.451
Dava Karşılıkları	169.843	169.843	505.756
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	--	--	22.416
	<b>194.275</b>	<b>236.393</b>	<b>584.623</b>

**21.2 Uzun Vadeli Karşılıklar:**

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>			
Kıdem tazminatı karşılığı	264.848	241.950	248.686
	<b>264.848</b>	<b>241.950</b>	<b>248.686</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 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117,17 TL (1 Temmuz 2019: 6.379,86 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
İskonto oranı	2,74%	1,29%	0,68%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100%	100%	100%

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 yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>241.950</b>	<b>248.686</b>	<b>237.515</b>
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(107.549)	(171.362)	(43.090)
Faiz Maliyeti	2.623	2.287	3.590
Hizmet Maliyeti	102.933	91.335	13.454
Aktüeryal Fark	24.891	71.004	37.217
İptal Edilen	--	--	--
<b>Dönem Sonu Toplam Kıdem Taz. Karşılığı</b>	<b>264.848</b>	<b>241.950</b>	<b>248.686</b>

## 22. TAAHHÜTLER ve ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

### 22.1. Verilen Teminatlar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	<b>51.505.068</b>	<b>51.305.068</b>	<b>51.305.068</b>
-Teminat	15.035.068	14.835.068	14.835.068
-İpotek	36.470.000	36.470.000	36.470.000
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
D) Diğer verilen TRİ'ler toplam tutarı	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>51.505.068</b>	<b>51.305.068</b>	<b>51.305.068</b>
<b>Grup'un Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>65.855.305</b>	<b>32.892.016</b>	<b>23.962.665</b>
<b>Grup'un Vermiş Olduğu TRİ'lerin Özkaynaklarına Oranı</b>	<b>78%</b>	<b>156%</b>	<b>214%</b>

### 22.2. Verilen Teminat Mektupları

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle 15.035.068.-TL'lik verilen teminat mektubu bulunmaktadır.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 22.3. Alınan Teminatlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 22.3. Verilen Taahhütler

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen taahhütlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

"Işınlar Mahallesi 9745 Ada 4 Parsel Okul İnşaat İşi" projesi kapsamında okul inşaatını gerçekleştirilecektir. Okul Projesi 30.08.2018 tarihinde Trio Teknik Yapı A.Ş. (Trio Teknik) ile Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (Ral Akademia) arasında Ral Academia'ya ait 800 öğrenci kapasiteli okul yapılması için anlaşmaya varılmıştır. Söz konusu proje 2020 sonuna doğru tamamlanacağı öngörülmektedir.

"Kahramanmaraş İli Dulkadiroğlu İlçesi 624 Adet Konut 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşi yapım işi" projesi kapsamında T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na ait 624 adet konut, 1 adet ticaret merkezi ve 1 adet cami inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemesi ikmal işi kapsamında ihale alınmış olup sözleşme 09.01.2020 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu projenin 2021 Eylül döneminde tamamlanacağı öngörülmektedir.

Şirketimiz Bağlı Ortaklıklarından RAL YAPI MÜHENDİSLİK A.Ş., T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından 17.08.2020 tarihinde düzenlenen "Malatya İli Battalgazi İlçesi Beydağı Mahallesi 3 ve 4 Etaplar 1. Bölge 886 Adet Konut ve 38 Adet Dükkan İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" işi kapsamında 185.968.976,00 TL ihale bedelli Sözleşme 14.09.2020 tarihinde imzalanmıştır.Şantiye kurulum başlamış proje TOKİ tarafından onaylandığında imalata başlanacaktır.

## 23. ÖZKAYNAKLAR

### 23.1. Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un ödenmiş sermayesi 21.000.000.-TL (31 Aralık 2019: 21.000.000.-TL) tutarında ve tamamı ödenmiş olup nominal hisse değeri 1 TL olan 21.000.000 adet (31 Aralık 2019: 2.100.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sermaye	63.000.000	21.000.000	21.000.000
	<b>63.000.000</b>	<b>21.000.000</b>	<b>21.000.000</b>

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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade 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 artırım 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 artırım yapılamaz. Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000.-TL'dir. (31 Aralık 2019: 90.000.000.-TL). Sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Ahmet Zorlu	22,88%	14.412.443	22,88%	4.804.147	22,88%	4.804.147
Diğer Ortaklar	37,57%	23.668.895	21,73%	4.563.364	21,73%	4.563.364
Ral Yatırım Holding A.Ş.	0,72%	453.672	0,59%	123.289	0,59%	123.289
Rıza Kandemir	38,83%	24.464.991	38,10%	8.000.000	38,10%	8.000.000
Bahri Kabadayı	0,00%	--	8,63%	1.812.500	8,63%	1.812.500
Muhammed Deniz	0,00%	--	8,08%	1.696.700	8,08%	1.696.700
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>63.000.000</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>41.572.733</b>
<b>Toplam</b>		<b>104.572.733</b>		<b>62.572.733</b>		<b>62.572.733</b>

Şirket 90.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden olmak üzere 42.000.000 TL tutarında (%200 bedelli) artırılarak 63.000.000 TL'ye çıkartılması kapsamında nakit olarak artırılan 42.000.000 TL nominal değerli payların ihracı izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde tamamlanarak, bedelleri nakden ve tamamen ödenmiş olması sebebiyle, Şirketimizin yeni çıkarılmış sermayesi 63.000.000 TL'ye yükselmiştir. Şirketimiz esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadili için SPK'nın 01.10.2020 tarih ve 9919 sayılı yazısı ile onayın alınmasını takiben. söz konusu tadil metni 09.10.2020 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

### 23.2. Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle paylara ilişkin primlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hisse Senedi İhraç Primleri	426.377	316.702	316.702
	<b>426.377</b>	<b>316.702</b>	<b>316.702</b>

### 23.3. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	69.852	69.852	69.852
	<b>69.852</b>	<b>69.852</b>	<b>69.852</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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 tablolarında 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.

#### 23.4. Geçmiş Yıllar Zararları

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle geçmiş yıl zararlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Geçmiş Yıl Zararları	(40.251.256)	(35.289.690)	(40.197.355)
	<b>(40.251.256)</b>	<b>(35.289.690)</b>	<b>(40.197.355)</b>
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Net Dönem Kârı	(2.817.280)	(4.961.566)	4.907.665
	<b>(2.817.280)</b>	<b>(4.961.566)</b>	<b>4.907.665</b>

#### 23.5. Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

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 satın alma farkı ilişikteki konsolide finansal tablolarda öz kaynaklar altında ‘Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi’ olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket 3.09.2019 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş.’nin hisselerinin tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve satın alma işleminin finansmanı için de Şirket’in 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL’ye çıkarılmasına karar vermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 12. maddesinin 6. fıkrası gereğince yapılacak bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun şirketin mevcut sermayesini aşması ve ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem arasında sayılması doğrultusunda, söz konusu %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin karar Şirket’in 08.10.2019 tarihli olağanüstü genel kurulunda onaylanmış ve ayrılma hakkı süreci yerine getirilmiştir. Şirket’in söz konusu pay alım kararına ilişkin Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 11.09.2019 tarihli değerlendirme raporu sonucunda tespit edilen 37.569.170 TL değer üzerinden %1,5 iskonto yapılarak belirlenen 37.000.000 TL tutar ile satın alma işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu pay alım süreci tamamlanmıştır. Ral Yatırım Holding A.Ş. tarafından ödenen 14.226.278 TL’lik satın alma farkı ilişikteki konsolide finansal tablolarda öz kaynaklar altında ‘Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi’ olarak sınıflandırılmıştır.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(16.610.148)	(2.383.870)	(2.383.870)
	<b>(16.610.148)</b>	<b>(2.383.870)</b>	<b>(2.383.870)</b>

**23.6. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	19.412.766	13.608.194	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	(1.233.997)	(1.214.582)	(1.182.395)
Diğer Kazanç/Kayıplar	2.226.278	--	--
	<b>20.405.047</b>	<b>12.393.612</b>	<b>(1.182.395)</b>

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Artışları/Azalışları;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>12.393.612</b>	<b>(1.182.395)</b>	<b>(1.153.366)</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	6.449.524	15.120.216	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(23.454)	(41.265)	(37.217)
Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 31)	(640.913)	(1.502.944)	8.188
Diğer Düzeltmeler	2.226.278	--	--
	<b>20.405.047</b>	<b>12.393.612</b>	<b>(1.182.395)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**23.7. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	652.071	463.886	--
	<b>652.071</b>	<b>463.886</b>	-

**23.8. Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar**

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

**23.9. Kontrol Gücü Olmayan Paylar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**24. VARLIKLARDAN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**25.1. Satış Gelirleri**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla satış hasılatının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.09.2020</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2020</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>
<i>Zamanın belli bir anında;</i>				
Yurtiçi Satışlar	82.550.975	2.653.340	21.576.101	693.733
<b>Net satışlar</b>	<b>82.550.975</b>	<b>2.653.340</b>	<b>21.576.101</b>	<b>693.733</b>

**25.2. Satışların Maliyeti**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	<b>01.01.- 30.09.2020</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2020</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>
Ticari Satışlarının Maliyeti (-)	(3.676.562)	(140.962)	(3.544.657)	(2.345)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(74.427.373)	(2.120.672)	(18.461.187)	(485.305)
Ticari Mal Maliyeti (-)	(151.970)	(9.368)	(151.970)	(2.592)
<b>Toplam</b>	<b>(78.255.905)</b>	<b>(2.271.002)</b>	<b>(22.157.814)</b>	<b>(490.242)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla Araştırma Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri’nin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>01.01.- 30.09.2020</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2020</b>	<b>01.07. - 30.09.2019</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--
Pazarlama Giderleri (-)	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.834.648)	(1.455.672)	(3.207.252)	(425.760)
	<b>(3.834.648)</b>	<b>(1.455.672)</b>	<b>(3.207.252)</b>	<b>(425.760)</b>

**27. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**27.1. Araştırma Giderleri**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**27.2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**27.3. Genel Yönetim Giderleri**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.- 30.09.2020</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2020</b>	<b>01.07. - 30.09.2019</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>				
Personel Giderleri (-)	(1.236.021)	(766.258)	(844.906)	(187.356)
Mahkeme ve Dava Giderleri (-)	--	(4.086)	--	7.051
Seyahat Giderleri (-)	(78.361)	--	(77.911)	--
Danışmanlık Hizmeti Giderleri (-)	(439.635)	(270.775)	(349.830)	(68.037)
Nakliye ve Kargo Giderleri (-)	(4.975)	--	(4.975)	--
Noter ve Tescil Giderleri (-)	(105.525)	--	(98.526)	--
Ofis Giderleri (-)	(85.861)	(16.072)	(80.658)	--
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (-)	(85.078)	--	(59.980)	--
Sigorta Giderleri (-)	(24.905)	--	(23.966)	--
Aidat Giderleri (-)	(35.098)	--	(16.477)	--
Haberleşme Giderleri (-)	(31.302)	--	(21.990)	--
Vergi Resim ve Harç Giderleri (-)	(226.155)	(86.362)	(205.204)	(3.415)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri (-)	(293.952)	--	(286.668)	--
Bakım, Onarım Giderleri (-)	(16.324)	--	(16.324)	--
Amortisman Giderleri (-)	(924.630)	(4.430)	(911.076)	53.642
Diğer Giderler (-)	(246.826)	(307.689)	(208.761)	(227.645)
	<b>(3.834.648)</b>	<b>(1.455.672)</b>	<b>(3.207.252)</b>	<b>(425.760)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerinden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

**28.1. Esas Faaliyet Gelirleri**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07. - 30.09.2019
Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Geliri	3.427.805	--	3.090.553	--
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları	214.030	--	--	--
Esas Faaliyetlerle İlgili Kur Farkı Geliri	373.454	108.031	181.777	3.495
Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Gelirleri	757.013	--	32.703	--
Sabit Kıymet Satış Karları	35.661	90.282	25.640	12.573
Kira Gelirleri	40.000	133.729	--	129.661
Diğer Olağan Gelir Ve Karlar	--	582	--	--
	<b>4.847.963</b>	<b>332.624</b>	<b>3.330.673</b>	<b>145.729</b>

**28.2. Esas Faaliyet Giderleri**

Grup’un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07. - 30.09.2019
Karşılıklı Giderleri (-)	(465.110)	(91.136)	82.369	7.279
Esas Faaliyetlerle İlgili Kur Farkı Giderleri (-)	(167.844)	(16.680)	(155.792)	(10.560)
Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Giderleri (-)	(558.708)	--	(390.846)	--
Diğer Gider Ve Zararlar (-)	(36.974)	--	--	--
Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Gideri	(2.677.717)	--	(2.195.095)	305.732
Diğer Olağandışı Gider Ve Zararlar (-)	(111.433)	(290.663)	(61.683)	(290.663)
<b>Toplam</b>	<b>(4.017.786)</b>	<b>(398.479)</b>	<b>(2.721.047)</b>	<b>11.788</b>

**28.3. TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)



**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)**

**29.1. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Kira Geliri	433.902	--	433.902	--
<b>Toplam</b>	<b>433.902</b>	<b>--</b>	<b>433.902</b>	<b>--</b>

**29.2. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Duran Varlık Satış Zararı (-)	(152.963)	--	(152.963)	--
<b>Toplam</b>	<b>(152.963)</b>	<b>--</b>	<b>(152.963)</b>	<b>--</b>

**30. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

**30.1. Finansman Gelirleri**

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla finansman gelirleri detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Banka Faiz Gelirleri	119.016	1.960	109.343	--
Kambiyo Karları	29.800	--	27.499	(46)
İlişkili Taraflar Adat Gelirleri	--	1.526.440	(1.154.705)	539.154
<b>Toplam</b>	<b>148.816</b>	<b>1.528.400</b>	<b>(1.017.863)</b>	<b>539.108</b>

**30.2. Finansman Giderleri**

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2020 ve 01 Ocak-30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07.- 30.09.2019
Faiz Giderleri (-)	(1.121.398)	(193.884)	(737.335)	(76.007)
Banka Komisyon Giderleri (-)	(24.099)	(68.240)	(12.533)	--
Diğer Finansal Giderler	(6.394)	--	(6.394)	--
<b>Toplam</b>	<b>(1.151.891)</b>	<b>(262.124)</b>	<b>(756.262)</b>	<b>(76.007)</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

#### 31.1. Kurumlar Vergisi

Grup Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan vergi oranı %22’dir (2019: %22). 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 %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2019: %22).

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

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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

#### 31.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	30.043	46.995	1.701
<b>Toplam</b>	<b>30.043</b>	<b>46.995</b>	<b>1.701</b>

#### 31.3. Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.687.803	2.348.559	1.260.557
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(6.245.292)	(2.063.723)	(237.990)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), (Net)</b>	<b>(3.557.489)</b>	<b>284.836</b>	<b>1.022.567</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

Grup vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları amortisman ve İtfa payı düzeltmeleri, ticari alacak ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı düzenlemeleri, indirilebilir geçmiş yıl zararları ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

#### 31.4. Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri itibarıyla Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Cari vergi yükümlülüğü</b>			
Kurumlar vergisi karşılığı	195.073	281.240	170.865
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	--	--	--
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>195.073</b>	<b>281.240</b>	<b>170.865</b>

#### 31.5. Vergi Geliri/Gideri

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 dönemleri itibarıyla vergi geliri ve giderleri detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2020	01.07. - 30.09.2019
<b>Vergi gideri/(geliri)</b>				
Cari kurumlar vergisi	(182.894)	(57.919)	(62.625)	(466.379)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(3.202.849)	(252.846)	(2.138.284)	(252.846)
<b>Toplam</b>	<b>(3.385.743)</b>	<b>(310.765)</b>	<b>(2.200.909)</b>	<b>(719.225)</b>

#### 31.6. 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 2019: %22).

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

	30.09.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	264.848	58.268	241.950	53.229	248.686	54.713
Aktifleştirilen Finansman Giderleri	--	--	--	--	34.617	7.616
Ertelenmiş Finansman Giderleri	219.915	48.381	50.445	11.098	--	--
Kredi Faiz Tahakkukları	145.343	31.976	141.115	31.045	14.889	3.276
Diğer Borç ve Gider Tahakkukları	1.437.260	316.197	1.744.219	448.499	1.984.974	436.694
Stok Maliyetlerinin Düzeltmesi	446.686	98.271	--	--	--	--
MDV Farkları	2.421.729	532.780	758.920	166.963	(329.144)	(72.412)
İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararları	2.179.805	479.557	2.179.805	479.557	1.673.649	368.203
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	2.485.635	546.840	2.002.518	440.555	1.539.919	338.782
İzin Karşılığı	24.432	5.375	66.550	14.641	56.451	12.419
Diğer Giderler	(1.591.212)	(350.067)	98.243	21.612	505.756	111.266
Menkul Kıymet Değerleme Farkları	98.243	21.613	--	--	--	--
Arsa ve Bina Gerçeğe Uygun Değer Farkı	--	--	(15.120.216)	(1.512.022)	--	--
Aktifleştirilen Finansman Geliri İptal	(21.700.173)	(4.774.038)	3.097.090	681.360	--	--
Ertelenmiş Finansman Geliri	2.493.386	548.545	(338.793)	(74.534)	(768.900)	(169.157)
Faiz Gelirleri	(89.171)	(19.618)	--	--	--	--
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(358.033)	(78.767)	--	--	(312.875)	(68.833)
Yıllara Sari İnşaat Düzeltmesi	(4.351.592)	(957.350)	(1.796.740)	(395.282)	--	--
Diğer	(297.509)	(65.452)	(81.777)	(81.885)	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	12.217.282	2.687.803	10.380.855	2.348.559	5.729.797	1.260.557
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(28.387.690)	(6.245.292)	(17.337.526)	(2.063.723)	(1.081.775)	(237.990)
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları, Net</b>	<b>(16.170.408)</b>	<b>(3.557.489)</b>	<b>(6.956.671)</b>	<b>284.836</b>	<b>4.648.022</b>	<b>1.022.567</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Grup'un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) :</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)	284.836	1.022.567	117.569
Özkaynak ile ilişkilendirilen	(639.476)	(1.502.943)	9.342
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3.202.849)	765.212	895.656
<b>30 Eylül itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>(3.557.489)</b>	<b>284.836</b>	<b>1.022.567</b>

### 32. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar hissedarlara ait net kârın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.- 30.09.2020</b>	<b>01.01.- 30.09.2019</b>	<b>01.07.- 30.09.2020</b>	<b>01.07.- 30.09.2019</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>				
Net Dönem Zararı (TL)	(2.817.280)	(183.678)	(6.873.434)	(320.876)
Hisselerin Adedi	63.000.000	63.000.000	63.000.000	21.000.000
Pay Başına Kazanç (TL)	(0,0447)	(0,003)	(0,109)	(0,015)
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>				
Net Dönem Zararı (TL)	(2.817.280)	(183.678)	(6.873.434)	(320.876)
Hisselerin Adedi	63.000.000	63.000.000	63.000.000	21.000.000
Pay Başına Kazanç (TL)	(0,0447)	(0,003)	(0,109)	(0,015)

### 33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

#### 33.1. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	9.884.682	2.113.945	681.441
Sultan Kandemir	3.166.657	4.016.657	--
A7 Yapı Yatırım İnş. Tic. Ltd.Şti.	2.072.556	--	--
	<b>15.123.895</b>	<b>6.130.602</b>	<b>681.441</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

### 33.2. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	3.000	--	1.312.411
Rıza Kandemir	53.901	2.840.910	--
Ahmet Zorlu	89.323	1.993.009	--
Emre Zorlu	31.455	--	--
Dursun Zorlu	370.996	407.152	--
Atahan Yasin Aras	489.603	--	--
Diğer	1.140	--	--
	<b>1.039.418</b>	<b>5.241.071</b>	<b>1.312.411</b>

### 33.3. İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	703.986	--	--
A7 Yapı Yatırım İnşaat Ltd.Şti.	2.800.000	--	--
	<b>3.503.986</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### 33.4. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	9.324.363	--	--
Rıza Kandemir	96.853	12.783.533	5.053.500
Ahmet Zorlu	29.333	14.738.125	5.000.000
A7 Yapı Yatırım İnşaat Ltd.Şti.	1.639.282	1.081.877	--
Diğer	42.578	340.542	--
	<b>11.132.409</b>	<b>28.944.077</b>	<b>10.053.500</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**33.9. Üst yönetime sağlanan menfaatler;** 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2019 tarihlerine ilişkin üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir. İlgili tutarın tamamı ücretten oluşmaktadır.

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	85.259	109.909	109.819
Yönetim Kuruluna Sağlanan Menfaatler	300.726	425.121	470.045
	<b>385.986</b>	<b>535.030</b>	<b>579.864</b>

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

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektedir.

#### 34.1. Sermaye Risk Yönetimi

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

	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam borçlar	71.736.816	52.751.310	48.372.429
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(8.494.877)	(1.382.462)	(92.934)
<b>Net borç</b>	<b>63.241.939</b>	<b>51.368.848</b>	<b>48.279.495</b>
Toplam özsermaye	65.855.305	32.892.016	23.962.665
Toplam sermaye	129.097.244	84.260.864	72.242.160
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>49%</b>	<b>61%</b>	<b>67%</b>

#### 34.2. Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. 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:

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

- 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 bulundurmak, 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 kullanımını Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. 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 2020, 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini aşağıdaki gibidir:

30.09.2020	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>15.123.895</b>	<b>4.354.372</b>	<b>1.039.418</b>	<b>8.586.384</b>	<b>8.494.877</b>	-	-
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.123.895	4.354.372	1.039.418	8.586.384	8.494.877	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.649.531	-	104.459	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(3.649.531)	-	(104.459)	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.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 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

31.12.2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>6.130.602</b>	<b>4.227.244</b>	<b>5.241.071</b>	<b>6.258.438</b>	<b>1.382.462</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.130.602	4.227.244	5.241.071	6.258.438	1.382.462	30	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.164.174	-	104.459	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(3.164.174)	-	(104.459)	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

#### **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.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

30.Eyl.20						
Sözleşme Uyarınca 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>						
Finansal Borçlar	13.676.494	13.676.494	409.600	4.528.895	8.737.999	-
	<b>13.676.494</b>	<b>13.676.494</b>	<b>409.600</b>	<b>4.528.895</b>	<b>8.737.999</b>	<b>-</b>

30.Eyl.20						
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	31.868.782	31.868.782	31.868.782	-	-	-
Diğer Borçlar	13.024.377	13.024.377	13.024.377	-	-	-
	<b>44.893.159</b>	<b>44.893.159</b>	<b>44.893.159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31.Ara.19						
Sözleşme Uyarınca 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>						
Finansal Borçlar	6.856.222	6.856.222	202.900	5.834.605	818.717	-
	<b>6.856.222</b>	<b>6.856.222</b>	<b>202.900</b>	<b>5.834.605</b>	<b>818.717</b>	<b>-</b>

31.Ara.19						
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	11.180.342	11.180.342	11.180.342	-	-	-
Diğer Borçlar	29.627.762	29.627.762	29.627.762	-	-	-
	<b>40.808.104</b>	<b>40.808.104</b>	<b>40.808.104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**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.

**d) Döviz Kuru Riski**

Grup’un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu risk, yabancı para cinsinden borçlar ile alacaklar arasında denge kurarak yönetilmektedir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hes.dahil)	--	--	--	--
2.Ticari Alacaklar	1.554.890	199.141	1.182.937	199.141
3.Diğer Alacaklar	--	--	--	--
4.Diğer Varlıklar	--	--	--	--
<b>5. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)</b>	<b>1.554.890</b>	<b>199.141</b>	<b>1.182.937</b>	<b>199.141</b>
5.Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6.Ticari Alacaklar	--	--	--	--
7.Diğer Alacaklar	--	--	--	--
8.Diğer Varlıklar	--	--	--	--
<b>9. Duran Varlıklar (5+6+7+8)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>10. Toplam Varlıklar (5+9)</b>	<b>1.554.890</b>	<b>199.141</b>	<b>1.182.937</b>	<b>199.141</b>
11.Finansal Borçlar	--	--	--	--
12.Ticari Borçlar	--	--	--	--
13.Diğer Borçlar	--	--	--	--
14.Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
<b>15. Kısa Vadeli Yükümlülükler (11+12+13+14)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
16.Finansal Borçlar	--	--	--	--
17.Ticari Borçlar	--	--	--	--
18.Diğer Borçlar	--	--	--	--
19.Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
<b>20. Uzun Vadeli Yükümlülükler (16+17+18+19)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>21. Toplam Yükümlülükler (15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>22. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-21+22)</b>	<b>1.554.890</b>	<b>199.141</b>	<b>1.182.937</b>	<b>199.141</b>
<b>24. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)</b>	<b>1.554.890</b>	<b>199.141</b>	<b>1.182.937</b>	<b>199.141</b>
<b>İhracat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>İthalat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**Duyarlılık Analizi:**

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 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.

Cari Dönem	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	155.489	(155.489)	124.391	(124.391)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>155.489</b>	<b>(155.489)</b>	<b>124.391</b>	<b>(124.391)</b>
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	--	--	--	--
<b>Avro net etki</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
	GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	--	--	--	--
<b>GBP net etki</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>155.489</b>	<b>(155.489)</b>	<b>124.391</b>	<b>(124.391)</b>

Önceki Dönem	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	118.294	(118.294)	94.635	(94.635)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>118.294</b>	<b>(118.294)</b>	<b>94.635</b>	<b>(94.635)</b>
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	--	--	--	--
<b>Avro net etki</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
	GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	--	--	--	--
<b>GBP net etki</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>118.294</b>	<b>(118.294)</b>	<b>94.635</b>	<b>(94.635)</b>

**e) Faiz Oranı Riski**

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'un faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. Faiz oranlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla dönem dönem vadeli faiz oranı değişimi sözleşmeleri yapmaktadır. Faiz oranı riski faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçların dağılımı 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b><i>Finansal Varlıklar</i></b>			
-GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	5.801.890	553.314	--
-GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	2.887.055	2.379.520	1.566.234
-İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	1.804	30	30
<b><i>Finansal Yükümlülükler</i></b>			
-Banka Kredileri	13.676.494	6.856.222	7.328.479
-Finansal Kiralama İşlemleri	--	299.603	395.152

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

**Finansal Araçlar**

***Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması***

Grup, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

***Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri***

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

***Finansal Varlıklar***

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**Finansal Yükümlülükler**

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

**Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları**

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması**

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

<b>30.09.2020 Tarihi İtibarıyla</b>	<b>1.Kategori</b>	<b>2.Kategori</b>	<b>3.Kategori</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
- Ticari ve Diğer Alacaklar	--	--	29.104.069	29.104.069
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	5.801.890	5.801.890
- GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	2.887.055	2.887.055
- İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	--	--	1.804	1.804
<b>Toplam</b>	--	--	<b>37.794.818</b>	<b>37.794.818</b>
<b>Finansal Yükümlülükler</b>				
- Ticari ve Diğer Borçlar	--	--	44.893.159	44.893.159
- Finansal Borçlar	--	--	13.676.494	13.676.494
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	--	--	<b>58.569.653</b>	<b>58.569.653</b>
<b>31.12.2019 Tarihi İtibarıyla</b>	<b>1.Kategori</b>	<b>2.Kategori</b>	<b>3.Kategori</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
- Ticari ve Diğer Alacaklar	--	--	26.095.003	26.095.003
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	553.314	553.314
- GUD Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	2.379.520	2.379.520
- İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	--	--	30	30
<b>Toplam</b>	--	--	<b>29.027.867</b>	<b>29.027.867</b>
<b>Finansal Yükümlülükler</b>				
- Ticari ve Diğer Borçlar	--	--	40.808.104	40.808.104
- Finansal Borçlar	--	--	6.856.222	6.856.222
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	299.603	299.603
<b>Toplam</b>	--	--	<b>47.963.929</b>	<b>47.963.929</b>

**RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

**36. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

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

Yoktur.