

RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM

ŞİRKETİ

31 Mart 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve

Bağımsız Denetim Raporu

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR	5-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-17
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	w18
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20-21
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	21
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLANMALAR	21
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	22
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR.....	22-23
DİPNOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	24
DİPNOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	24
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	25
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLER	25
DİPNOT 16 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	25
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	25
DİPNOT 18 KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ.....	26
DİPNOT 19 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	26
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-29
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30-31
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	32
DİPNOT 23 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER.....	32
DİPNOT 24 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	33
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ.....	34-35

RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2025 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.03.2025	31.12.2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	50.743	4.252
Finansal Yatırımlar	5	150.707.586	156.203.241
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	5.913	-
Diğer Dönen Varlıklar	10	131.796	66.784
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		150.896.038	156.274.277
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	17.500.000	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		17.500.000	-
TOPLAM VARLIKLAR		168.396.038	156.274.277
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	21.510.273	35.229.041
Ticari Borçlar	6	443.118	368.118
<i>İlişkili Taraflar</i>		-	16.509
<i>Diğer Taraflar</i>		443.118	351.609
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	220.611	88.009
Diğer Borçlar	8	170.742	2.405.302
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		22.344.744	38.090.470
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	12	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	13.689.585	13.689.585
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	18	4.494.222	-
Net Dönem Karı/Zararı		27.867.487	4.494.222
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		146.051.294	118.183.807
TOPLAM KAYNAKLAR		168.396.038	156.274.277

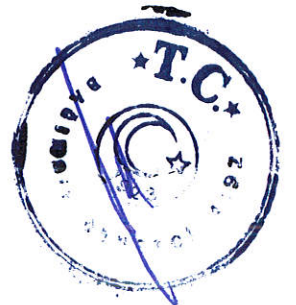
İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 25 EKİM – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		01.01.2025	25.10.2024
	Dipnot	31.03.2025	31.12.2024
Hasılat	19	124.311.194	9.230.367
Satışların Maliyeti (-)	19	(79.794.473)	-
BRÜT KAR (ZARAR)		44.516.721	9.230.367
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(768.521)	(656.781)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(55)	(2.493.396)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		43.748.145	6.080.190
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		43.748.145	6.080.190
Finansman Gelirleri	23	-	2.493.396
Finansman Giderleri	23	(5.075.402)	(1.463.463)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(10.805.256)	(2.615.901)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		27.867.487	4.494.222
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		27.867.487	4.494.222
DÖNEM KARI (ZARARI)		27.867.487	4.494.222
Ana Ortaklık Payları		27.867.487	4.494.222

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. DEĞİŞİM TABLOSU
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Birikmiş Karlar				Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	
25 Ekim 2024 itibarıyla bakiye,	--	--	--	--	--
Sermaye Artışı	100.000.000	13.689.585	--	4.494.222	113.689.585
Toplam Kapsamlı Gelir	--	13.689.585	--	4.494.222	4.494.222
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiye,	100.000.000	13.689.585	--	4.494.222	118.183.807
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye,	100.000.000	13.689.585	--	4.494.222	118.183.807
Transferler	--	--	4.494.222	(4.494.222)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	27.867.487	27.867.487
31 Mart 2025 itibarıyla bakiye,	100.000.000	13.689.585	4.494.222	27.867.487	146.051.294

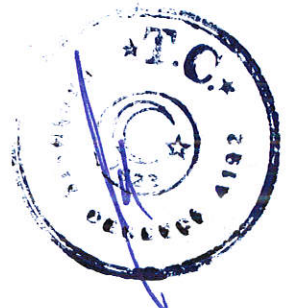
İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Denetimden Geçmiş 01.01.2025- 31.03.2025	Denetimden Geçmiş 25.10.2024- 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	48.032.127	21.391.374
Net Dönem Karı	27.867.487	4.494.222
Net Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	22.256.610	14.102.507
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	33.061.477	412.922
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler	(10.804.867)	13.689.585
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(2.091.970)	2.794.645
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(65.012)	(66.784)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış	75.000	368.118
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(2.101.958)	2.493.311
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(34.266.479)	(156.616.163)
Finansal Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Girişi/ (Çıkışı)	(34.266.479)	(156.616.163)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(13.718.768)	135.229.041
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları), net	(13.718.768)	35.229.041
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	100.000.000
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	46.880	4.252
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.252	--
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	(389)	--
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	50.743	4.252

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

2024 yılında kurulmuş olan ve 517976 sicil numaralı Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket" veya "Ral Girişim Sermayesi Yatırım") Ankara, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11 İç KapıNo:2 Yenimahalle/Ankara'dır.

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir. Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 3 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 3 çalışanı bulunmaktadır).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 27 Haziran 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Şirketin ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiştir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihli maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

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

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



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31.03.2025	2.954,69	1	250%
31.12.2024	2.684,55	1,100628	291%

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur.

Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

c) Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 2.5'de belirtilmiştir.

d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	37,7656	35,2233
Euro	40,7019	36,7429

e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, 31 Mart 2025 itibarıyla finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı),

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

31.03.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in gelirleri Finansal Araçlara ve Hisse Senetlerine yapılan yatırımlar, bunlardan kaynaklı elde edilen satış kazançları ve değer artış kazançlarından oluşmaktadır.

Şirket Bağılı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

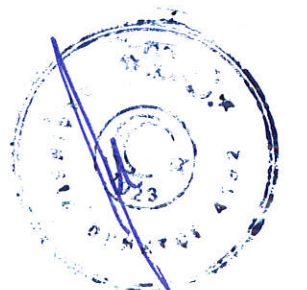
Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında ve net bakiye ile göstermektedir.

Temettü ve faiz geliri

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

Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

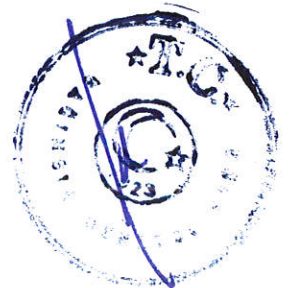
Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" hükümleri kapsamında nakit ve nakit benzerlerinin önemsiz olması nedeniyle banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmamıştır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli finansal varlıklardır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır.

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

Yabancı Para İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur çevrim farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Şirket üst yönetimi genel müdür ve genel müdür yardımcısından oluşmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

İş Girişim Sermayesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

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, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

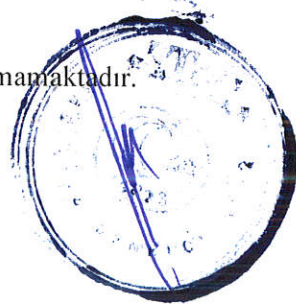
Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in girişim sermayesi yatırımları faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

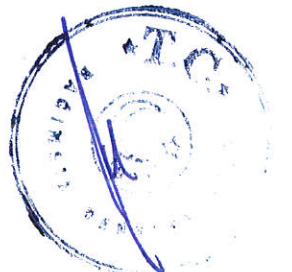
Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Dipnot 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapmasında Borçlar

Dipnot 5 Finansal Yatırımlar



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı Tutarlar

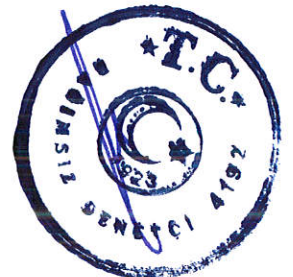
Dipnot 2.1'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a. **31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
 - **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemi işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
 - **TMS 7 ve TFRS 7'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıtıdır. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

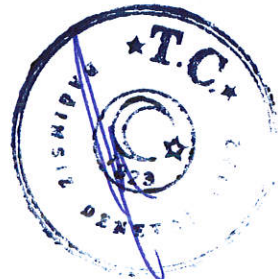
- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir. KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirketimiz Standarda zorunlu olarak tabi değildir.
- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar"**; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır. KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirketimiz Standarda zorunlu olarak tabi değildir.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"**; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansına bir etkisi yoktur.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

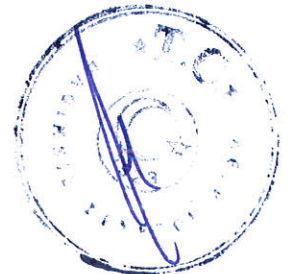
2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansına bir etkisi yoktur.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansına olan muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansına olan muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansına olan muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.8 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

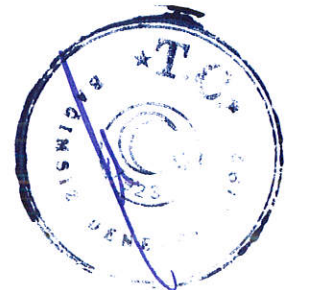
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kısa Vadeli Borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Ortaklara Borçlar	-	2.383.652
<i>Rıza Kandemir</i>		2.383.652
Diğer Borçlar	-	16.509
<i>Ral Prestij Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.*</i>		16.509
	-	2.400.161

*Diğer Borçlar'da bulunan Ral Prestij Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin bakiyesi kira giderlerinden oluşmaktadır.

	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Gelir/Giderler	-	2.493.396
<i>Adat Faiz Gelirleri*</i>	-	2.493.396
Toplam	-	2.493.396

*Rıza Kandemir'e adına dönem içerisinde verilen iş avansları kapsamındaki alacak bakiyesine ilişkin işletilen faiz geliri olup; finansal tablolarda adet faizi geliri olarak sınıflandırılmıştır.



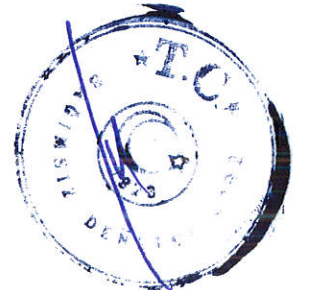
RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.03.2025	31.12.2024
Bankalar	50.743	4.252
<i>Vadesiz Mevduat - TL</i>	50.743	4.252
Toplam	50.743	4.252

	31.03.2025	31.12.2024
<i>Net dönem karı / (zararı)</i>	27.867.487	4.494.222
<i>Net dönem karı ile ilgili düzeltmeler</i>	22.256.610	14.102.507
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</i>	(2.091.970)	2.794.645
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	48.032.127	21.391.374
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	(34.266.479)	(156.616.163)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	(13.718.768)	135.229.041
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	--	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	46.880	4.252
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4.252	--
F. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi	(389)	--
Dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	50.743	4.252



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

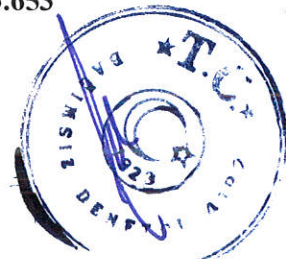
5. FİNANSAL YATIRIMLAR**5.1. Kısa vadeli finansal yatırımlar**

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklar		
<i>Hisse Senetleri</i>	150.707.586	156.203.241
<i>Fon Hesapları</i>	46.393.933	131.989.432
	104.313.653	24.213.809
Toplam	150.707.586	156.203.241

Hisse Senetleri	31.03.2025	31.12.2024
Grainurk Holding A.Ş. (GRTHO)	10.072.625	13.344.505
GEN İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (GENİL)	-	16.377.340
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.(TUPRS)	2.076.624	5.778.625
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.(TOASO)	-	5.643.468
Koç Holding A.Ş. (KCHOL)	27.669.684	66.838.053
Efor Çay Sanayi Tic. A.Ş. (EFORC)	-	16.110.437
Gübre Fabrikaları T.A.Ş. (GUBRF)	6.575.000	7.897.004
Toplam	46.393.933	131.989.432

Hisse Seneti (Lot Dağılımı)	31.03.2025	31.12.2024
Grainurk Holding A.Ş. (GRTHO)	30.500	81.100
GEN İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (GENİL)	-	124.000
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.(TUPRS)	15.048	37.000
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.(TOASO)	-	25.000
Koç Holding A.Ş. (KCHOL)	177.018	340.018
Efor Çay Sanayi Tic. A.Ş. (EFORC)	-	250.000
Gübre Fabrikaları T.A.Ş. (GUBRF)	25.000	25.000

Fon Hesapları	31.03.2025	31.12.2024
Akbank T.A.Ş.Fon Hs.	501	2.271
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.Simit Sarayı Girişim Sermayesi Y	16.908.264	18.625.853
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.Embedded Girişim Sermayesi Yatır	6.856.644	5.585.685
Deniz Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu	29.485.769	-
Re Pie Portföy Y.A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	51.062.475	-
Toplam	104.313.653	24.213.809



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5.2.Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2025 itibarıyla girişim sermayesinin uzun vadeli yatırımları olarak bir varlık detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Netcad Yazılım A.Ş.	17.500.000	19.260.984
(Sermaye Taahhütleri)	-	(19.260.984)
Toplam	17.500.000	-

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bağlı menkul kıymetleri (girişim sermayesi yatırımlarının) edinim tarihinin de yeni olması nedeniyle defter değeri ile gösterimi sağlanmıştır. İlgili varlıkların defter değerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Bağlı Menkul Kıymetler		
Netcad Yazılım A.Ş.	17.500.000	17.500.000
Bağlı Menkul Kıymetler Ödenmemiş Sermaye		
Netcad Yazılım A.Ş.	-	(17.500.000)
	17.500.000	-

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı menkul kıymetlerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranı
(%)

Bağlı			31.03.2025	31.12.2024	Oy kullanım Gücü
Menkul Kıymet	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri			
Netcad Yazılım A.Ş.	26.12.2024	Türkiye	0,004	0,004	-



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Satıcılar	403.189	351.609
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>403.189</i>	<i>351.609</i>
Diğer Ticari Borçlar	39.929	16.509
<i>İlişkili Taraflar</i>	<i>-</i>	<i>16.509</i>
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>39.929</i>	<i>-</i>
Toplam	443.118	368.118

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Kredi Borçları	21.510.273	35.229.041
Toplam	21.510.273	35.229.041

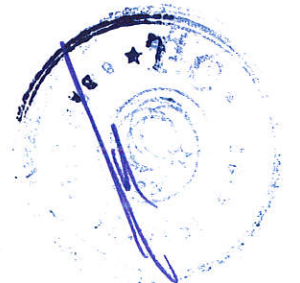
8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Borçlar:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	31.03.2025	31.12.2024
Ortaklara Borçlar	-	2.383.652
Diğer Borçlar (*)	170.742	21.650
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>170.742</i>	<i>21.650</i>
Toplam	170.742	2.405.302

* 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin; Diğer Borçlar'da görülen bakiyeler ödenecek sosyal güvenlik kesintileri (2025: 125.695 TRY, 2024: 24.417 TRY) ve ödenecek vergi ve fonlardan (2025: 29.457 TRY, 2024: 21.650 TRY) oluşmaktadır.



9. PEŞİN ÖDENMİŞ VERGİ VE FONLAR

31 Mart 2025 tarihinde itibarıyla peşin ödenmiş vergi ve fonlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar		
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	5.913	-
Toplam	5.913	-

10. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2025 tarihinde itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	131.796	66.784
Toplam	131.796	66.784

Diğer uzun vadeli yükümlülük bulunmamaktadır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar		
Personele Borçlar	94.916	63.592
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	125.695	24.417
Toplam	220.611	88.009

12. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihinde ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025		31.12.2024	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Rıza Kandemir	52,00%	52.000.000	52,00%	52.000.000
Ahmet Zorlu	44,00%	44.000.000	44,00%	44.000.000
Atahan Yasin Aras	2,00%	2.000.000	2,00%	2.000.000
Sedat Kasım Şeker	2,00%	2.000.000	2,00%	2.000.000
Toplam	100%	100.000.000	100%	100.000.000

Şirket'in sermayesi 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 13.689.585 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi düzeltme farklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
	Tutar	Tutar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	13.689.585	13.689.585
Toplam Sermaye	113.689.585	113.689.585

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

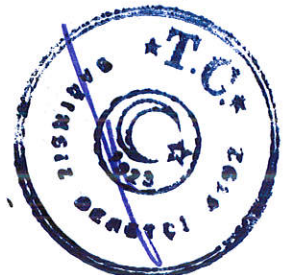
31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıllarda, hasılat ve satışların maliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Menkul Kıymet Alım-Satım Karları (Net)	124.311.194	9.230.367
Brüt Satışlar	124.311.194	9.230.367
Net Satışlar	124.311.194	9.230.367
Satışların Maliyeti	(79.794.473)	-
Brüt Satış Karı	44.516.721	9.230.367

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıllarda genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Genel Yönetim Giderleri		
Personel Ücret vb. Giderleri	(371.597)	(91.372)
Kira ve Aidat Giderleri	(18.750)	(13.758)
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(304.702)	(113.049)
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(12.128)	(74.260)
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	(31.978)	(199.283)
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	(20.773)	(151.439)
Dava, İcra ve Noter Giderleri	(8.593)	(13.620)
Toplam	(768.521)	(656.781)



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Giderler		
Adat Faizi Giderleri*	-	(2.493.396)
Diğer Olağandışı Gider Ve Zararlar	(55)	-
Toplam	(55)	(2.493.396)

*Ortaklara borçlar kapsamında dönem içerisinde tahakkuk eden ve işletilen faizlerden oluşmaktadır.

16. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıllarda finansman gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

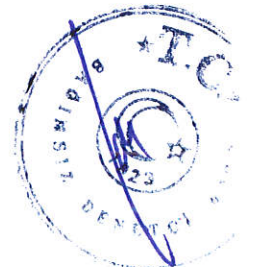
	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Gelirler		
Adat Faiz Gelirleri	-	2.493.396
Toplam	-	2.493.396

	1.01.2025	25.10.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Giderler		
Faiz Giderleri	(5.068.608)	(1.463.463)
Kredi Kur Farkı	(6.794)	-
Toplam	(5.075.402)	(1.463.463)

17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak 2025 31 Mart 2025	25 Ekim 2024 31 Aralık 2024
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	100.000.000	100.000.000
Toplam	100.000.000	100.000.000
Net dönem karı	27.867.487	4.494.222
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0,2786	0,0449

19. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

31 Mart 2025 tarihinde kur değişimlerinin etkileri bulunmamaktadır.

20. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

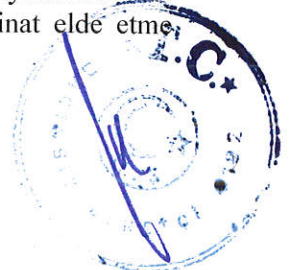
Şirket’in toplam kaynaklarının %87’si özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket’e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Mart 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar (**)	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	-	50.743	150.707.586
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	50.743	150.707.586
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar (**)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	-	4.252	156.203.241
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	4.252	156.203.241
D. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
E. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Kasadaki nakit tutarlarını içermemektedir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)*****Likidite risk yönetimi***

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar menkul kıymet portföyünden veya vadeli mevduattaki fonlardan karşılanmaktadır. Portföydeki menkul kıymetlerin ikincil piyasası olup likiditesi çok yüksek varlıklardır, mevduat vadesi ise likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

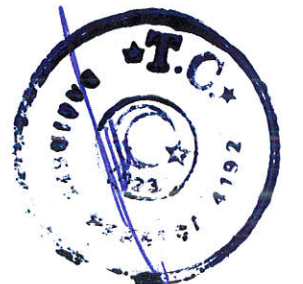
31 Mart 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme 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)
Ticari borçlar	443.118	443.118	443.118	-	-	-
Finansal Borçlar	21.510.273	21.510.273	21.510.273	-	-	-
Diğer borçlar (*)	170.742	170.742	170.742	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	220.611	220.611	220.611	-	-	-
Toplam yükümlülükler	22.344.744	22.344.744	22.344.744	-	-	-

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme 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)
Ticari borçlar	368.118	368.118	368.118	-	-	-
Finansal Borçlar	35.229.041	35.229.041	35.229.041	-	-	-
Diğer borçlar (*)	2.045.302	2.045.302	2.045.302	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	88.009	88.009	88.009	-	-	-
Toplam yükümlülükler	34.588.283	34.588.283	34.588.283	-	-	-

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Diğer fiyat riskleri

Şirket, portföyünde bulunan hisse senedi ve yatırım fonu yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi ve yatırım fonu fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi veya kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kâr zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle dönem karı 1.507.076 TL daha düşük veya yüksek olacaktı.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2025

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	50.743	-	-	50.743	50.743	4
Finansal yatırımlar	150.707.586	150.707.586	-	150.707.586	150.707.586	5
Finansa yükümlülükler	-	-	21.510.273	21.510.273	21.510.273	7
Finansal borçlar	-	-	443.118	443.118	443.118	6
Ticari borçlar	-	-	170.742	170.742	170.742	8
Diğer borçlar (*)	-	-	220.611	220.611	220.611	11
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

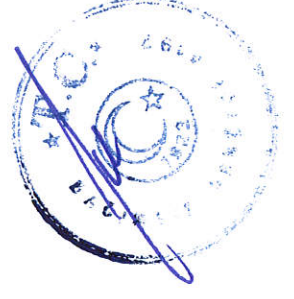
1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2024

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4.252	-	-	4.252	4.252	4
Finansal yatırımlar	156.203.241	156.203.241	-	156.203.241	156.203.241	5
Finansa yükümlülükler	-	-	35.229.041	35.229.041	35.229.041	7
Finansal borçlar	-	-	368.118	368.118	368.118	6
Ticari borçlar	-	-	2.405.302	2.405.302	2.405.302	8
Diğer borçlar (*)	-	-	88.009	88.009	88.009	11
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

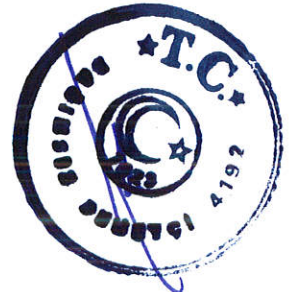
Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.03.2025	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	150.707.586	150.707.586	-	-
Toplam	150.707.586	150.707.586	-	-

Finansal varlıklar	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2024	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	156.203.241	156.203.241	-	-
Toplam	156.203.241	156.203.241	-	-



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

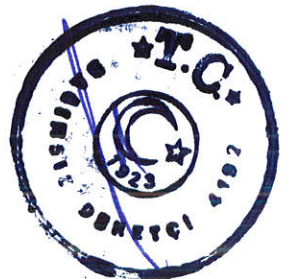
23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

24. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirketin 2025 yılında aldığı denetim hizmeti tutarları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	150.000	150.000
Vergi danışmanlık hizmet ücreti	-	-
Diğer güvence hizmetleri	-	-

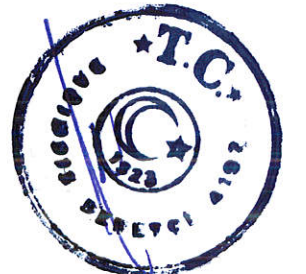


RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)' NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Yatırımlar	1.620.577	1.010.918
a) Aktif Toplamına Etkisi	1.620.577	1.010.918
Yükümlülüklerdeki Etki	-	-
b) Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi	-	-
Sermaye	(13.689.585)	(3.626.819)
c) Özkaynaklardaki Etki	(13.689.585)	(3.626.819)
d) Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi (a+b+c)	(12.069.008)	(2.615.901)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
e) SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	1.263.752	-
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (d+e)	(10.805.256)	(2.615.901)

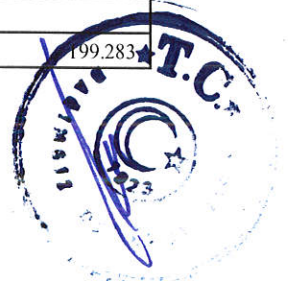


RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2025	31.12.2024 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	46.393.933	131.989.432
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	104.313.653	24.213.809
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	0	0
D	Diğer Varlıklar		17.688.452	71.036
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	168.396.038	156.274.277
F	Finansal Borçlar	Md.29	21.510.273	35.229.041
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	0	0
H	Özsermaye		146.051.294	118.183.807
I	Diğer Kaynaklar		834.471	2.861.429
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	168.396.038	156.274.277
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme		
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1. Sermaye piyasası araçları			
	A- Özel Sektör Tahvili			-
	B- Takasbank Para Piyasası			-
	C- Yatırım Fonu		104.313.653	24.213.809
	RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.		53.251.178	24.213.809
	Deniz Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu		51.062.475	0
	D- Hisse Senedi		46.393.933	131.989.432
	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.		46.393.933	131.989.432
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	50.743	4.252
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)		-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)		-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)		-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)		-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)		-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)		-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	21.510.273	35.229.041
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1		-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1		-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1		-
G1	Rehin	Md.20/2-(a)		-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)		-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)		-
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	31.978	199.283



RAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK 2025-31 MART 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AÇIKLAMALAR VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları (*)	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2025	31.12.2024	Asgari Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	0,28	0,84	≤%49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	0,28	0,84	
	A- Özel Sektör Tahvili		-	-	≤%10
	B- Takasbank Para Piyasası		-	-	≤%10
	C- Yatırım Fonu		0,62	0,15	
	RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu		0,32	0,15	≤%10
	Deniz Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu		0,30	-	
	D- Hisse Senedi		-	-	≤%10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)/(ğ)	0,62	0,15	≥%51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştiraller	Md.22/1- (ç)		-	
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1- (e)		-	≤%49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1- (h)		-	≤%25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (f)		-	≤%25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.22/1- (i)	-	-	≤%20
9	Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,13	0,23	≤%50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤%200
11	Rehin Teminat ve İpotekler	Md.22/1- (d)	-	-	≤%10
12	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,00	0,00	≤%2,5

