

Ral Yatırım Holding / RALYH

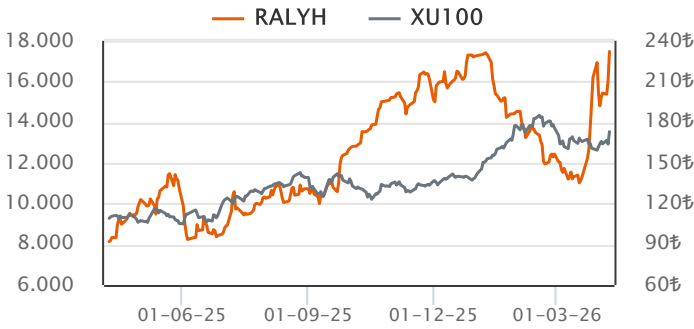
Sektör	Yatırım Şirketleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	333
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.7%
Halka Arz Tarihi	17/10/1996
Halka Açıklık Oranı	37.0%
Fiili Dolaşım Oranı	40.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	40.88	136.13
RİZA KANDEMİR	36.23	120.66
AHMET ZORLU	22.13	73.68

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	6.80	14.73	55.72	228.70	232.10
Fiyat (USD)	0.36	0.50	1.58	5.34	5.21
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,264	4,905	18,554	76,157	77,289
Piyasa Değeri (Mn USD)	121	167	527	1,777	1,736
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					361

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	10.00	20.89	58.97	1.49	139.53
Rölatif %	5.00	15.54	50.23	-15.57	67.69

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.35	1.70	3.50	12.32	12.50
Sektör Ort.	2.57	2.11	3.28	2.58	2.37
Firma Değeri/FAVÖK	8.60	5.23	19.52	43.85	44.48
Sektör Ort.	8.16	8.02	19.52	0.98	1.19
Fiyat/Kazanç	4.90	9.13	10.87	32.86	33.35
Sektör Ort.	12.78	21.39	21.60	27.60	29.70
PD/DD	2.47	2.62	4.42	12.24	12.42
Sektör Ort.	2.03	1.94	1.56	1.40	1.42
Hisse Başına Kar (TL)	7.33	8.53	27.09	6.96	6.96

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	215	631	1,764	3,157	4,172
Duran Varlıklar	78	973	1,779	6,391	11,360
Toplam Aktifler	293	1,605	3,543	9,548	15,532
Özkaynak (Ana Ortaklık)	103	916	1,871	4,196	6,222
Net Borç	20	67	214	2,906	2,577
Net Satış Gelirleri	275	696	3,017	6,123	6,390
Brüt Kâr	42	286	987	1,108	1,998
FAVÖK	37	271	978	1,099	1,796
Net K/Z (Ana Ortaklık)	29	462	537	1,706	2,317

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	125.4	152.8	333.5	102.9	4.4
Sektör Ort.	52.4	182.1	2,372.9	230.3	2.9
FAVÖK Değ.	206.8	623.7	260.5	12.4	63.3
Sektör Ort.	100.6	452.4	69.1	12.4	63.3
Net Kâr/Zarar Değ.	486.4	1,516.8	16.3	217.7	35.8
Sektör Ort.	386.5	591.6	42.6	98.6	68.6
Brüt Kar Marjı	15.4	41.0	32.7	18.1	31.3
Sektör Ort.	39.5	35.8	38	31.3	48.4
FAVÖK Marjı	13.6	39.0	32.4	18.0	28.1
Sektör Ort.	24.7	26155.7	148.9	-33.9	-1978.4
Net Kâr/Zarar Marjı	10.4	66.4	17.8	27.9	36.3
Sektör Ort.	332.5	-231070.4	-8984.1	1689.1	50.9
Toplam Borçlar Değ.	142.9	262.5	142.7	200.3	63.0
Sektör Ort.	48.5	175.3	35.1	83.5	1,101.7
Net Borç Değ.	18,505.0	240.9	217.8	1,261.2	-11.3
Sektör Ort.	6,202.5	136.7	173.1	626.6	-3.2
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.2	0.2	2.6	1.4
Sektör Ort.	4.9	26.0	74.0	0.8	0.5
Aktif Büyümesi	92.9	447.8	120.8	169.5	62.7
Sektör Ort.	47.4	211.4	54.6	46.8	94.0
Özkaynak Büyüme	39.7	790.2	104.4	124.2	48.3
Sektör Ort.	49.7	297.6	118.3	69.3	101.1
Özkaynak Karlılığı	32.4	90.7	38.6	56.2	44.5
Sektör Ort.	21.6	26.3	3.2	13.0	21.4
Aktif Karlılığı	12.8	48.7	20.9	26.1	18.5
Sektör Ort.	11.8	14.9	5.3	2.3	10.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.3	0.5	0.6	2.2	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 767.5 TL net kar.)

% 261.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 331.6 milyon TL)

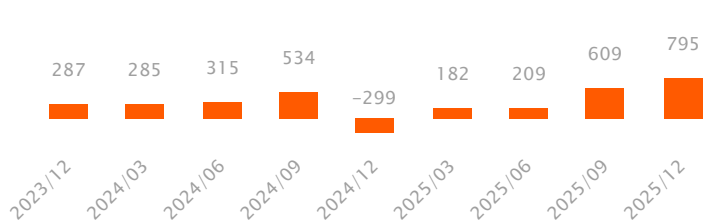
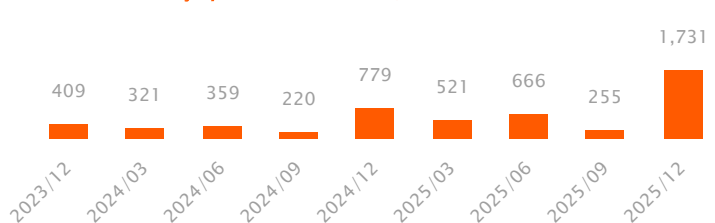
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %18.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.4 yükselişle 6.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.59 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 794.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %39.78 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %25, geçen yıl aynı çeyrek %90.02)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %48 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %41 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	631	1,764	3,157	4,172	32.2	26.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	149	20	25	29.0	0.2
Finansal Yatırımlar	1	0	56	916	1,546.4	5.9
Ticari Alacaklar	110	88	480	152	-68.3	1.0
Stoklar	9	23	26	44	71.5	0.3
Duran Varlıklar	973	1,779	6,391	11,360	77.7	73.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	8	7	13	310	2,281.9	2.0
Maddi Duran Varlıklar	217	532	3,771	7,180	90.4	46.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	7	8	8	-6.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,605	3,543	9,548	15,532	62.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	605	1,426	2,602	5,030	93.3	32.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	66	118	77	120	55.6	0.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	235	809	1,497	85.1	9.6
Ticari Borçlar	324	597	1,495	1,315	-12.0	8.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84	246	2,419	3,153	30.3	20.3
Finansal Borçlar	3	8	2,094	1,703	-18.7	11.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	689	1,672	5,021	8,183	63.0	52.7
Özkaynaklar	916	1,871	4,527	7,349	62.3	47.3
Ödenmiş Sermaye	63	63	63	333	428.6	2.1
Geri Alınmış Paylar (-)	2	0	0	146	a.d.	0.9
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	171	909	1,893	3,420	80.6	22.0
Net Dönem Karı veya Zararı	462	537	1,706	2,317	35.8	14.9
Toplam Kaynaklar	1,605	3,543	9,548	15,532	62.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	696	3,017	6,123	6,390	4.4	100.0
Satışların Maliyeti	410	2,030	5,015	4,393	-12.4	68.7
Brüt Kâr (Zarar)	286	987	1,108	1,998	80.4	31.3
Faaliyet Giderleri (-)	22	46	68	297	336.7	4.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	263	941	1,039	1,700	63.6	26.6
FAVÖK	271	978	1,099	1,796	63.3	28.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	22	-58	-11	-81.0	-0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	279	110	1,272	910	-28.5	14.2
Net Finansman Gelir/Gider	8	-313	-377	1,568	a.d.	24.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	553	1,073	2,254	2,743	21.7	42.9
Finansman Gelirleri	2	6	212	257	21.2	4.0
Finansman Giderleri (-)	18	60	302	302	-0.1	4.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	23	-259	-287	1,613	a.d.	25.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	561	760	1,877	4,312	129.7	67.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	462	537	1,861	3,173	70.5	49.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		21	126	1,923	4,673	143.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		21	214	-276	328	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-87	-15	162	-19	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		0	138	705	-180	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-32	-233	-4,603	-5,058	9.9
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		31	0	0	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		5	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-1	254	2,505	396	-84.2
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		15	322	2,501	542	-78.3
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-12	148	-175	10	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.2	1.2	0.8
Nakit Oran	0.4	10.4	2.9	18.7
Likit Oran	0.6	0.7	0.7	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	37.0	9.1	14.8	14.7
Stok Devir Hızı	4.7	2.0	1.6	4.2
Borç Devir Hızı	197.9	82.7	76.1	116.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-156.3	-71.7	-59.7	-97.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	41.0	32.7	18.1	31.3
FVÖK Marjı	82.9	27.0	29.6	54.8
FAVÖK Marjı	39.0	32.4	18.0	28.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	80.6	25.2	30.7	67.5
Efektif Vergi Oranı	17.7	29.3	0.9	26.4
Net Kar Marjı	66.4	17.8	27.9	36.3
Özsermaye Karlılığı	90.7	38.6	56.2	44.5
Aktif Karlılık	48.7	20.9	26.1	18.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	75.2	89.4	119.7	131.5
Toplam Borç / Aktif	42.9	47.2	52.6	52.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	10.1	21.6	59.3	40.6
Faiz Karşılama Oranı	31.8	12.8	6.2	14.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-4.5	-15.1	-54.5	-2,778.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.7	-1.5	-5.0	-154.7
Net Borç (Mn TL)	67.2	213.5	2,906.5	2,577.3
Net Borç / FAVÖK	0.2	0.2	2.6	1.4

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
RALYH	232.10	77,289	1,736	6,222	15,532	12.50	44.48	33.35	12.42	36.27	1.44	62.67	44.49
UFUK	1,647.00	77,157	1,733	2,451	2,787			151.40	31.48			41.36	23.20
ECZYT	357.50	37,538	843	27,777	28,428			45.75	1.35			3.61	3.00
BRYAT	2,139.00	60,159	1,351	35,024	37,969	612.69		12.96	1.72	5,174.55		35.57	15.21
DUNYH	105.70	3,883	87	1,571	1,836	118.26		4.89	2.47	4,125.91		264.78	80.29
METRO	5.95	3,213	72	3,854	4,071	16.59	56.88		0.83	-292.89	-0.71	-13.89	-13.55
EUHOL	13.50	2,025	45	4,570	5,020	1.18	1.19	1.82	0.44	65.03	0.00	581.68	42.02
OSTIM	2.77	1,634	37	2,704	3,366	3.91	59.04	400.34	0.60	0.96	1.29	0.52	0.15
MMCAS	86.50	1,154	26	-1	6	142.94				-51.60		-37.33	
KERVN	4.42	2,601	58	2,458	10,300	14,532.24			1.06	-8,650.73		1.06	-1.87
Yatırım Şirketleri						222.06	1.19	29.70	1.42	108.49		26.40	12.27

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 232.10 TL		
1.Destek	218.30	-5.9%
2.Destek	204.50	-11.9%
PİVOT	225.20	-3.0%
1.Direnç	239.00	3.0%
2.Direnç	245.90	5.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	567	
Son 1 Hafta	460	23.2% üstünde
Son 1 Ay	487	16.4% üstünde
Son 3 Ay	361	56.9% üstünde
Son 1 Yıl	298	90.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	236.20	-1.74%
23.60%	212.01	9.48%
38.20%	197.05	17.79%
50.00%	184.95	25.49%
61.80%	172.86	34.27%
78.60%	155.64	49.13%
100.00%	133.70	73.60%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	208.72	YUKARI	ALİŞ	02.04.26	197.20	11.2%
20 Günlük Ort.	176.57	YUKARI	ALİŞ	23.03.26	147.60	31.4%
50 Günlük Ort.	168.81	YUKARI	ALİŞ	25.03.26	164.26	37.5%
100 Günlük Ort.	190.20	YUKARI	ALİŞ	25.03.26	171.43	22.0%
200 günlük Ort.	167.36	YUKARI	ALİŞ	25.03.26	162.50	38.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	72.45	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	119.82	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	15.46	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	129.57	YUKARI		
ADX	45.17	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	191.19		08.04.26	198.83

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 191.19 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 191.19 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 218.30 ve 204.50 seviyeleri, direnç olarak da 239.00 ve 245.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

RALYH	31.03.2026 10:01 Ral Yatırım Holding A.Ş. RALYH.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
RALYH	30.03.2026 19:16 Ral Yatırım Holding A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Artışı Hakkında Haberin Devamı
	30.03.2026 18:34 Ral Yatırım Holding A.Ş., Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş., Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş. Pay Piyasasında Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi Haberin Devamı
RALYH	30.03.2026 18:25 Ral Yatırım Holding A.Ş. KREDİ DERECLENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
RALYH	26.03.2026 18:15 Ral Yatırım Holding A.Ş. Olağandışı Fiyat ve Hacim Hareketlerine İlişkin Kamuoyuna Açıklama Haberin Devamı
RALYH	23.03.2026 18:15 Ral Yatırım Holding A.Ş. Pay Satış Bilgi Formu Haberin Devamı
RALYH	16.03.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
RALYH	16.03.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. 2025 Yılı A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısına Haberin Devamı
RALYH	13.03.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. 2025 Faaliyet Yılı Kar Dağıtım Teklifine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
RALYH	13.03.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
RALYH	13.03.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. 2025 Olağan Genel Kurul Toplantısına Davet Haberin Devamı
RALYH	06.03.2026 18:37 Ral Yatırım Holding A.Ş. 4. Çeyrek Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.