



.....

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**01.01.2018-30.09.2018 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

05.11.2018

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 30.09.2018 hesap dönemi faaliyetleri ile ilgili Faaliyet Raporumuz ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, bilgilerinize sunuyoruz.

A- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2018-30.06.2018
Ticaret unvanı	: RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Ticaret sicili numarası	: 409717
Merkez Adresi	: Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle/ANKARA
Telefon	: 0 312 335 06 28
Fax	: 0 312 335 06 18
E-posta adresi	: info@ralyatirim.com
İnternet Sitesi Adresi	: www.ralyatirim.com

1976 yılında Türkiye’de kurulmuş Ral Yatırım Holding A.Ş (Eski Unvan: Bisaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş) 31 Ocak 2017 tarihinde Şirket’in 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. 18.05.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ise 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. 15.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında unvan değişikliği ile Ral Yatırım Holding A.Ş olmuştur. Şirket Merkezi Ankara’dır. 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.

Şirketin ticari sicile kayıtlı adresi Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle/ANKARA’dır.

Rapor dönemi itibariyle şirkette 2 (iki) çalışan bulunmaktadır.

ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

- 1)- Sermayesi** : 21.000.000.- TL
- 2)- Ortaklık Yapısı** : Sona eren hesap dönemine ilişkin şirketin ortaklık yapısı aşağıdadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
1- Rıza KANDEMİR(*)	Çiçekli Mahallesi Basaran Caddesi Kahraman Apt. B.Blok No.48 İç Kapı No.6 Keçiören/ANKARA	800.000.000	8.000.000
2- Ahmet ZORLU	İlyasköy Mah. Seferi Hisar Sok.No7/3 İlkadım/Samsun	480.414.699	4.804.146
3- Bahri KABADAYI	Davutpaşa Caddesi Davutpaşa Emintaş San. Sit. No:101/193 Topkapı/İstanbul	181.250.000	1.812.500
4- Muhammed DENİZ	Çamlıkule Mahallesi 220/49 sok. No:30 Daire :5 Buca /İzmir	169.670.000	1.696.700
2- Ral Yatırım Holding A.Ş.	Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle/ ANKARA	12.328.900	123.289
3-Diğer	Halka Açık	456.336.401	4.563.364
TOPLAM		2.100.000.000	21.000.000

3)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)	31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)
1-Rıza Kandemir	800.000.000	8.000.000	-	-
2-Ahmet Zorlu	480.414.699	4.804.147	-	-
3-Bahri Kabadayı	181.250.000	1.812.500	-	-
4-Muhammed Deniz	169.670.000	1.696.700	-	-
4-Bişaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.328.900	123.289	-	-
5-Diğer	456.336.401	4.563.364	-	-
TOPLAM	2.100.000.000	21.000.000	-	-

4) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) :Yoktur.

b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama :Yoktur.

5)- Şirketin Yönetim Organı :

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu 5 adet üyeden oluşmaktadır. 15 Mart 2018 tarihli olağan genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Rıza KANDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Ahmet ZORLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Atahan Yasin ARAS	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Hakan KARACA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Bülent AYAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl

15.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul da gündem maddeleri içerisinde yer alan yönetim kurulu üye seçiminde Bağımsız üye Erdem Resneli ayrılmış yerine Bağımsız Üye olarak Hakan KARACA seçilmiştir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Rıza KANDEMİR (Yönetim Kurulu Başkanı)

1976 Ankara doğumludur. Üniversite eğitimini Çanakkale 18 Mart Üniversitesi İnşaat Bölümünde tamamladıktan sonra büyük inşaat firmalarında 2007 yılına kadar çalışmıştır, 2007 yılından sonra Ral Yapı'da Genel Müdür olarak çalışmalarına başlamış ve halen inşaat sektöründe çalışma hayatına devam etmektedir.

Ahmet Zorlu (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

1968 Samsun doğumludur. Lise eğitimini 1987 yılında tamamlayarak 2007 yılına kadar inşaat sektöründe çeşitli projelerde görev almıştır. 2007 yılından sonra Ral Yapı'da çalışmalarına başlamış ve günümüze kadar bir çok projede inşaat üretim yönetimi görevinde çalışma faaliyetlerine devam etmektedir.

Atahan Yasin ARAS (Yönetim Kurulu Üyesi)

1981 Kars doğumludur. 2003 yılında İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi inşaat bölümünden mezun olmuş ve inşaat projelerinde çeşitli görevler üstlenerek uzun süre üst düzey yöneticilik yapmıştır. 2013 yılından itibaren Ral Yapı çatısı altında şantiye koordinatörlüğü ve İnşaat Teknik Koordinatörlüğü görevine devam etmektedir.

Bülent AYHAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1997 yılında Anadolu Üniversitesi Bilecik Meslek Yüksek Okulu Haberleşme Bölümünden mezun olmuştur. 24 yıl Umut Hırdavat Kırtasiye Elektrik İnşaat Ltd. Şti.'de satış temsilciliği yapmış olup, mevcut durum itibariyle ihraççıda bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Hakan KARACA (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1994 yılında Ankara Gazi Lisesi'nden mezun olmuştur.1998 yılında Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi Otomotiv Bölümünden mezun olmuş, Ortadoğu Teknik Üniversitesi'nde 2 yıl İngilizce eğitimi almıştır. 2008 yılından beri MSİ İstanbul İç ve Dış Ltd. Şti.'de yönetici olarak çalışmakta olup, mevcut durum itibariyle ihraçta bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

Sona eren hesap döneminde;

Sayın Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu icrada görev almış, diğer yönetim kurulu üyeleri icrada görev almamıştır, 15.03.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısına kadar; Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Erdem Resneli ve Bülent Ayhan Denetimden Sorumlu Komite üyeleri olarak görev almış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak Erdem Resneli, Bülent Ayhan ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Beyhan Armağan; Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak Erdem Resneli ve Bülent Ayhan görev almıştır. 19.03.2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı ile Bağımsız üyeler Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine, Hakan Karaca, Atahan Yasin Aras ve Tayfun Ecevit Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine, Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine seçilmişlerdir. Aday Belirleme Komitesi ve Ücret Belirleme Komiteleri görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasını sınırlayıcı hükümler bulunmamaktadır. Şirket Genel Kurulu tarafından her yıl TTK'nın 395. ve 396. maddesinde sayılan yetkiler yönetim kuruluna verilmektedir. Bu yetkilerin yönetim kurulu üyelerine verilmesinin nedeni yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev ve görevler almaya yönetim kurulu üyeliğinden önce başlamış olmasından kaynaklanmaktadır. Yönetim kuruluna ilişkin hükümlerin özeti:

Yönetim Kurulu

Esas sözleşme Madde 7-

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ortaklar arasından seçilecek en az 5 ve en çok 9 üyeden teşekkül edecek bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Yönetim Kurulu görev süresi en az bir yıl en çok üç yıldır. Genel Kurul ilk önce yönetim kurulunun üye sayısını ve görev süresini tespit eder ve ondan sonra yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılır. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi caizdir. Yıl içinde herhangi bir şekilde boşalan yönetim kurulu üyeliğine ilk ortaklar genel kurulunun tasvibine sunulmak kaydı ile yönetim kuruluna atama yapılabilir. Bu şekilde atanan üye, yerine atandığı üyenin görev süresini tamamlar. Yasa ve ana sözleşme gereği de genel kurulca karar alınması zorunlu olan tasarruf ve muameleler dışındaki her türlü kararı almaya yönetim kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu bağımsız üye nitelikleri, sayısı, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre, Yönetim Kurulu için getirilen yüksek öğrenim şartı kriteri ise Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

Şirketin işleri bizzat yönetim kurulunca yönetilebileceği gibi yönetim kurulunun kendi içinden veya dışından tayin edeceği bir veya müdür marifetiyle yönetilebilir. Bağımsız yönetim kurulu ve denetim

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

kurulu üyeleri haricinde ki Yönetim Kurulu üyeleri Şirkette personel olarak da görev alabilirler.

Yönetim Kurulu Toplantıları :

Esassözleşme Madde 9 -

Yönetim Kurulu her yıl olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdiği takdirde üyeleri arasında bir veya bir kaç murahhas üye seçebilir. Murahhas Üyeler, Yönetim Kurulu toplantı halinde olmadığı zamanlarda şirket adına yaptığı işleri ilk toplantıda yönetim kurulunun tasvibine sunar.

Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim kurulunun herhalde ayda bir defa toplanması mecburidir.

Şirketi Temsil ve İlam

Esassözleşme Madde 10-

Şirketi, İdare Meclisi temsil eder. Şirket tarafından yapılacak her türlü muamelelerin, mukavele, taahhüt ve senetlerin muteber olabilmesi için şirketin ünvanı altına şirketi temsile yetkili iki kişinin imza vaz etmesi ile mümkün olacaktır. İdare meclisi temsil yetkisini kısmen veya tamamen şirket müdürlerine ve sair görevlilere devredebilir. İdare meclisi dışarıdan şirkete kendi görev süresi ile bağlı olmayarak kendi içinden veya bir veya birkaç müdür tayin edebilir. Bu takdirde şirket adına muamele yapacak olanların yetki hudutları idare meclisi kararı ile tesbit ve Ticaret Siciline Tescil edilerek ilan olunur. Ayrıca bu kişilerin ücretleri ve vazifeleri İdare Meclisince tesbit ve tayin olunur. Bunların azline de İdare Meclisi yetkilidir.

6)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Sona eren hesap döneminde;

Muhasebe Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi : İbrahim Özyurt

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi : Tayfun Ecevit

7)- Personel Sayısı : 2

8)- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Şirketin 15.03.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu'na izin verilmesi oybirliği ile karar verilmiştir.

2018 2.çeyrek yılı dönem içerisinde bu madde kapsamında gerçekleştirilen işlem bulunmamaktadır.

B-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin; şirketin iç dengeleri ve uzun vadeli hedefleri doğrultusunda, genel ekonomik koşullar dikkate alınmak suretiyle, objektif olarak belirlenmesi esastır. Yönetim kurulu üyelerine sağlanacak hak, menfaat ve ücretlerin belirlenmesinde performans dayalı bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 434.935 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 353.966 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 80.969 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır.(30 Eylül 2017: 131.462TL)

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesine ve Üst Düzey Yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine teminatlar verilmemiştir.

C- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları, elde edilen sonuçlar;

Şirketin bünyesinde Araştırma Geliştirme departmanı oluşturulmamıştır.

Ç-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1)-Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Toplu konut sektöründe faaliyet gösteren Hera Teknik Yapı A.Ş ile 2017 yılında şirketin kar payı ortaklık protokolü imzalanmış bu kapsamda 11.600.000 TL avans olarak verilen tutar için faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL Hera Teknik'ten tahsilat yapılmıştır.

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katılması adına ilişkili taraf şirketlerinden Trio Teknik'in % 100'ü 08.06.2018 tarihinde 3,5 milyon TL bedelle, Hera Teknik'in % 100'ü de 22.06.2018 tarihinde 11 milyon TL bedelle satın alınmıştır.

Şirketimizin bağlı ortaklarından Hera Teknik Yapı A.Ş Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından 29.08.2018 tarihinde düzenlenen "Şanlıurfa İli Merkez İlçesi Yeşil Direk Mahallesi Kentsel Dönüşüm ve Gelişim projesi" ve 28.08.2018 tarihinde düzenlenen " Şanlıurfa İli Merkez İlçesi Eski Sanayi Kentsel Dönüşüm ve Gelişim Projesi" ihalelerine katılmıştır.Teklifler değerlendirme aşamasındayken Toplu Konut İdaresi Başkanlığı 4734 sayılı kanunun"Temel İlkeler" başlıklı 5. Maddesine göre bütün teklifler reddedilerek ihale iptal edilmiştir.Gerekli açıklamalar KAP'da duyurulmuştur.

Şirketimizin bağlı ortaklarında Trio Teknik Yapı A.Ş ile Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş arasında Ral Academia'ya ait 800 öğrenci kapasiteli Tahmini Keşif Bedeli 11.000.000 TL okul inşaatı işini yapmak üzere anlaşmaya varılmıştır.

2)-Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin Yönetim Kurulunca risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri oluşturulmuştur. Şirkette Denetim Komitesi tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır.

3)-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Doğrudan İştirakler

Bağlı Menkul Kıymetler	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	Tutar	Tutar	Oran(%)	Oran(%)
Gisad Dış Ticaret A.Ş.(Müflis)	294.780	294.780	0,282	0,282
Toplam	294.780	294.780		

Gisad Dış Ticaret A.Ş.'nin maliyet bedeli 294.780.-TL'dir. Şirket'in iştirak oranı % 0,282 olup maliyet bedelinin tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Bağlı Menkul Kıymetler	294.780	294.780
Bağlı Menkul Kıymet Değer Düş. Kar.(-)	(294.780)	(294.780)
Toplam	-	-

Dolaylı İştirakler

Yoktur.

Pay Oranı

Yoktur.

4)-Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur

5)-Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hesap dönem içinde kamu denetimi yoktur. Pay sahiplerinin Özel Denetçi tayini talebi olmamıştır.

6)-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket lehine vayahut aleyhine devam eden dava dosyası bulunmamaktadır.

Şirket lehine takip edilen 4 adet icra takibi bulunmaktadır. Bunlar;

	Bursa 3.İcra Müdürlüğü	Bursa 2.İcra Müdürlüğü	Bursa 2.İcra Müdürlüğü	Bursa 18.İcra Müdürlüğü
Dosya No	2006/11700	2010/5175	2010/5176	2011/15818
Alacaklı	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Borçlu	Hacı Abdullah Yıldırım	Berke Tekstil San ve Tic. A.Ş.	Ör-Er Kumaş Tekstil San ve Tic Ltd. Şti	Desiteks Dokuma Ltd. Şti
Takip Tarihi	04.02.2006	22.03.2010	22.03.2010	06.12.2011

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Takip Türü	Kambiyo (Çek)	İlamsız Takip (Cari Hesap Alacağı)	İlamsız Takip (Cari Hesap Alacağı)	İlamsız Takip (Cari Hesap Alacağı)
Takip Miktarı	9.904.- TL	133.091,05.- TL	13.562,71.-	5.683,72
Açıklama	Kişiye tebliğat yapılmış adına kayıtlı araç üzerine çok sayıda haciz ve yakalama olduğu görülmüştür.Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	Kişiye tebliğat yapılmış adına kayıtlı araç üzerine çok sayıda haciz ve yakalama olduğu görülmüştür.Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	TLBorçlu adına kayıtlı araç ve gayrimenkul bulunamamıştır. Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	Takibe itiraz edilmiş ve takip durmuştur. İtirazın İptali davası açılmış ve kısmen kabul edilmiştir. Borçlu şirket adına gayrimenkul bulunamamış, bir araca haciz konulmuştur ancak önümüzde çok sayıda alacaklı bulunduğu için tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu tarafından, şirket lehine veya aleyhine açılan davaların şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte olmadığı, takibi yapılan alacaklar için önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olması nedeniyle faaliyet dönemini ve şirketin olası faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyeceği değerlendirilmemektedir.

7)-Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.14-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin"Esaslar Tebliği'nin 11, 12 ve 12/A maddelerine aykırılık eylem nedeniyle hakkımızda Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 22.03.2018 tarih ve 14/414 sayılı kararı ile 27.047 TL para cezası verildiği tebliğ edilmiştir. 27.04.2018 tarihinde erken ödeme ile tutarın dörtte üçü olan 20.286,00 TL ödenmiştir

8)-Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

2018 yılının ikinci çeyreğinde şirket geçmiş dönemlerde belirtilen hedeflere kısmen ulaşmış olup 2017 yılını karla kapatmıştır. Daha önce 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 değiştirilmiş,15.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında unvan değişikliği ile Ral Yatırım Holding A.Ş olmuştur. Bu ünvanla 2018 2. çeyreğinde ilişkili taraf şirketlerinde Trio Teknik A.Ş ve Hera Teknik A.Ş satın almıştır.

Toplu konut sektöründe faaliyet gösteren Hera Teknik Yapı A.Ş ile kar payı ortaklığına gidilerek 11.600.000TL avans verilen tutar için faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL Hera teknikten tahsil yapılmıştır.

Şirket özkaynağını güçlendirmek için eş anlı sermaye azaltımı ve artırımı kararı almış SPK'ya izahnamesinin onaylanmasını beklemektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Dönem içerisinde Genel kurul kararları yerine getirilmiştir. Genel kurul kararlarının yerine getirilmediğine ilişkin herhangi bir şahıs veya kurumdan bildirim alınmamıştır.

9)-Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

10)-Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

11)-Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Yoktur.

D-FİNANSAL DURUM

1)-Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirket 2018 yılı üçüncü çeyrek dönemi 1.741.090-TL karla ile kapatmıştır. Şirketin aktif toplamı 16.375.699-TL'dir. Şirket'in birikmiş zararları toplamı 48.468.808-TL' dir. Şirket'in özkaynakları **30 Eylül 2018** tarihi itibarıyla 12.583.192-TL olup, özkaynakların ödenmiş sermayeye oranı % **59,91**'e yükselmiştir. Bu oran daha önceki faaliyet raporlarımızda yer alan "Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun (Yeni TTK) 376. Maddesinde belirtilen ½' lik sermaye kaybı sınırının hemen üzerindedir. TTK 376. Maddesi çerçevesinde ½ sermaye kaybı ortaya çıkması; Yönetim kurulu'na, "genel kurulu hemen toplantıya çağırma ve uygun gördüğü iyileştirici önlemleri bu genel kurula sunma" yükümlülüğü getirmektedir. Bu çerçevede ihtiyaten söz konusu husus hakkında genel kurul gündemine madde eklenecektir." taahhüdümüzü ortadan kaldıracak nitelikte bulunmaktadır.

2)-Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	30.09.2018	31.12.2017
	TL	TL
Stoklar	496.496	-
Dönen varlıklar	14.586.815	2.714.987
Duran varlıklar	1.788.884	12.029.421
Aktif Toplam	16.375.699	14.744.408
Kısa vadeli borçlar	3.782.096	1.109.343
Uzun vadeli borçlar	10.411	409.093

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Özkaynaklar	12.583.192	13.225.972
Pasif Toplamı	16.375.699	14.744.408
	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	385,68	244,74
Likite oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	372,55	244,74
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	23,16	10,30
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	89,07	18,41

	30.09.2018	30.09.2017
	TL	TL
Net Satışlar	3.969.353	-
Brüt kar	1.859.278	-
Faaliyet karı	1.044.809	(1.040.204)
Vergi öncesi kar	1.042.499	732.592
Dönem Karı/Zararı	1.741.090	732.592
		%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	46,84	-
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	26,32	-

3)-Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in birikmiş zararları toplamı 48.468.808.-TL'dir Şirket'in özvarlıkları **30 Eylül 2018** tarihi itibarıyla 12.583.192-TL olup Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun (Yeni TTK) 376. Maddesinde belirtilen ½' lik sermaye kaybı sınırının üzerindedir.

4)-Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz özkaynağını güçlendirmek için yapılacak eşnalı sermaye azaltımı ve artırımı için SPK'ya gerekli izinler alındıktan sonra izahnamesinin onayını beklemekte, elde edilecek fonun Hera Teknik Yapı A.Ş satın alınmasından kalan 1.000.000 TL borcun kapanmasında ve grup bünyesinde yer alan Mermer Fabrikasının alımında, bağlı ortaklıklarımızın yeni alacağı işlerin finansmanında kullanılacaktır.

5)-Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmıyorsa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Şirketin kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Şirketin ilgili yıla ait dağıtılacak karı; mevzuat hükümleri de göz önünde bulundurularak, yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulda pay sahipleri tarafından belirlenmektedir.

Genel Kurullar her yıl hesap döneminin bitimini takiben yapılmakta olup, kar dağıtımının olması durumunda Genel Kurulda alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılacaktır.

Kar payı hesaplamaları ve ödemeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun bu konudaki tebliğ ve ilke kararları doğrultusunda gerçekleştirilir. Son üç yılda dağıtılabilir kar oluşmadığından kar payı ödemesi olmamıştır.

Karın Taksimi (Esas Sözleşme Madde 27)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Şirketin kar ve zararı T.T.K'na, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata, vergi kanunlarına ve muhasebe mevzuatına göre tesbit edilir. Şirketin genel giderleriyle çeşitli amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktar hesap dönemi sonunda saptanan gelirlere indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı oluşturur.

A) Safi Kardan ;

1.Ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar T.T.K'nun 466/1 maddesi uyarınca karın % 5 nispetinde birinci tertip yedek akçe ayrılır.

2.Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan ;

Sermaye piyasası kurulunca tesbit olunacak nispet ve miktarda birinci temettü hissesi ayrılır.

C) Bakıyenin kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtılmasına dönem sonu karı olarak bilançoda bırakılmasına kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave edilmesine özel bir fonda toplanmasına veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına sözleşme veya ilgili yasa hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla sair surette tefrikine genel kurulca karar verilir.Sermaye Piyasası Kanunu Md. 15/2 uyarınca yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına yönetim kurulu üyeleri ile memur müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.Yönetim Kurulu üyelerine, memur ve müstahdemlere ayrılacak miktardan, II temettü olarak hissedarlara dağıtılmasına kararlaştırılan ve kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılan paralardan T.T.Kanununun 466 maddesi 2.fıkrası 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

Kar dağıtım tarihi ve şekli Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri gözetilerek yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri alınmaz.

E- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

1)-Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunur. Şirket bünyesinde 08 Nisan 2013 tarihli 10 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuştur. Komite 2018 yılının ilk yarısında çeyreğinde 4 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Şirketin Denetim Komitesi yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapmaktadır. Komite 2018 yılının ilk yarısında 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

2)-Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi,

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunur. Şirket bünyesinde 08 Nisan 2013 tarihli 10 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuştur. Komite 2018 yılının ilk yarısında 4 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Komite gerekli görüldüğü zamanlarda toplantı yapmakta, yönetim kuruluna oluşabilecek riskleri tespit edilmesi ve çözümle ilgili görüşlerini yönetim kuruluna önermektedir.

3)-Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, gerekli görüldüğü takdirde ve yönetim kurulu ile yapmış olduğu toplantılarda satış, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı gibi konularda ve bunlara bağlı oluşabilecek riskler hakkında bilgi alışverişi yapıp, yönetim kuruluna oluşabilecek riskleri tespit etme çalışması ve çözümle ilgili görüşlerini önermektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2018 yılının ilk yarısında 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

F- DİĞER HUSUSLAR

1-Şirketin Performansı Etkileyen Etmenler

15 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında şirketin unvanının Ral Yatırım Holding A.Ş olmasına karar verilmiş ve 23.03.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

2017 yılında Hera Teknik Yapı A.Ş ile yapılan kar payı ortaklık protokol kapsamında kapsamda 11.600.000 TL avans olarak verilen tutar için faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL Hera Teknik'ten 22.06.2018 tarihinde tahsilat yapılmıştır.

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katılması adına ilişkili taraf şirketlerinden Trio Teknik'in %100'ü 08.06.2018 tarihinde 3,5 milyon TL bedelle, Hera Teknik'in %100'ü de 22.06.2018 tarihinde 11 milyon TL bedelle satın alınmıştır.

Ağustos 2018'de oluşan ekonomik problemler ile ihalesi yapılmış ve yapılacak tüm taahhüt işlerinin sekteye uğramasına ve buna bağlı olarak alımların vade yapılarının artan faiz oranlarına paralel olarak bozulmasına sebep olmuştur.

Hera Teknik Yapı A.Ş. taahhüt sektörünün düştüğü bu daralmadan kaynaklı ihalelerinin tekrar açılmasını ve azda olsa çıkan ihalelerinin takibini yapmaktadır.

Trio Teknik Yapı A.Ş'nin devam etmekte olan okul inşaatı işi; Sözleşme gereği maliyet+kar yöntemini uygulandığından herhangi bir taahhüt altına girmemiş ve yaptığı maliyet üzerine karını ekleyerek mevcut ekonomik daralmadan zarar görmeden işine devam etmektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

2-Şirketin Finansman Kaynakları

31 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in 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 ve onların sermayelerine katılarak gelir yaratmayı ve şirketin sürdürülebilirliğini sağlamayı planlamaktadırlar.

2017 yılında Hera Teknik Yapı A.Ş ile yapılan Kar payı ortaklık protokolü kapsamında 11.600.000 TL avans olarak verilen tutar 22.06.2018 tarihinde 15.208.574,68 TL tahdil edilmiştir.

Şirket özkaynaklarını güçlendirmek için eş anlı sermaye azaltım ve artırım için SPK'ya izahnamesini vermiş onayını beklemektedir.

Şirket dönem içerisinde yabancı kaynak kullanmamıştır.

3-Finansal Tablolarda Yer Almayan Diğer Hususlar Yoktur.

4- Şirketin Gelişimi Hakkındaki Yapılan Öngörüler

Hera ve Trio Teknik şirketlerinin alımı ile şirketlerin bünyesinde bulundurduğu iş deneyim belgesi ve buna bağlı olarak iş tecrübesi ve iş yapabilme kapasitesini kullanarak grup şirketlerin ileride alacağı işlerde yapacağı karlılığada ortak olmayı hedeflenmiştir.

5- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

15 Mart 2018 tarihte yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 17. Gündem maddesinde Şirket esas mukavelesinin 2.-6. maddelerinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onayı neticesinde 2.-6 cı maddelerinin 23 Mart 2018 tarihinde tesciledilmiştir.

6-Cıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı

Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 2.100.000.000 adet paydan meydana gelmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000.- TL'dir.

7-Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

İnşaat Sektörü;

Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen inşaat sektörü ayrı bir öneme sahiptir. Artan nüfus ile birlikte dünya hızla değişmekte, gelişmektedir. Bu gelişim insan ihtiyaçlarını da artırırken, inşaat sektörü artan insan ihtiyaçlarını karşılamak için anahtar rol üstlenen bir sektör olmaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İnşaat sektörünün küresel ekonomideki payı %15 düzeyine gerçekleşirken, Türkiye’de ise payının %9 düzeyinde olduğu belirtilmektedir. Sektöre girdi sağlayan ve faaliyetlerini bu sektördeki gelişmelere bağlı olarak devam ettiren diğer sektörlerin katkısı da dikkate alındığında Türkiye’de inşaat sektörünün dolaylı olarak payının %30 seviyesinde olduğu belirtilmektedir. İnşaat sektörü, ülke ekonomisinin büyüme ivmesi, hükümet politikalarının ve yatırım potansiyellerinin etkisi ile yoğunluklu olarak gelişmekte olan ülkelerde canlılık göstermektedir. 2025 yılına gelindiğinde inşaat sektörünün toplam ekonomideki payının gelişmiş ülkelerde %10, gelişmekte olan ülkelerde ise %17 seviyesine erişeceği tahmin edilmektedir.

İnşaat Sektörü & GSYH Büyüme Oranları Karşılaştırması

Yıllar	İnşaat Sektörü Büyüme Oranı	GSYH Büyüme Oranı
2015	4,90%	6,09%
2016	5,37%	3,18%
2017	8,90%	7,42%
2018/03	6,92%	7,36%

İnşaat sektörünün gelişmesinde hükümet politikalarının, uluslararası kredi kuruluşlarının, politika ve ekonomiyi etkileyen kararlarının doğrudan etkisi bulunmaktadır. Yatırım kararını veren ya da onu finanse eden otoritenin tercihi bu alanda faaliyette bulunan firmaları doğrudan etkilemektedir. Yüksek oranlı - istikrarlı büyüme ve beraberinde istihdam yaratma ihtiyacı her zamankinden daha fazla olan Türkiye ekonomisi için, inşaat sektörünün önemi de bu ölçüde artmıştır. İnşaat sektörü istihdam içerisinde de lokomotif sektörlerden biri olup, tarım dışı istihdam içindeki payı aşağıda gösterilmiştir.

Tarım Dışı İstihdam ve İnşaat Sektörünün Payı

Yıllar	Toplam İstihdam	Tarım Dışı İstihdam	İnşaat Sektörü	İnşaat Sektörünün Toplam İstihdamdaki Payı	İnşaat Sektörünün Tarım Dışı İstihdamdaki Payı
2015	26.448.000	21.446.000	1.878.000	7,10%	8,76%
2016	26.669.000	21.754.000	1.836.000	6,88%	8,44%
2017	28.288.000	23.118.000	2.057.000	7,27%	8,90%
2018/03	28.499.000	23.441.000	2.069.000	7,26%	8,83%

Ülkemizde kamu yatırımları ekonominin dinamiklerini harekete geçirmek amacıyla gerçekleştirilmeye devam edilmektedir. Son dönemde devam eden büyük kamu yatırım projeleri inşaat sektörünün büyümesine katkı sağlamıştır. Kamu yatırımlarında ulaşım, enerji ve tarımsal alt yapı sektörleri başta olmak üzere eğitim, sağlık, bilişim, teknoloji yatırımlarına ağırlık verilmiştir.

Türkiye’de Kamu Yatırımları (2015-2017)

	2015	2016	2017
Proje Sayısı (Adet)	2.915	3.008	3.042
Toplam Proje Tutarı (Milyar TL)	477,3	543,3	636,1
Cari Yıl Öncesi Kümülatif Harcama (Milyar TL)	211,2	239,4	251,4
Toplam Program Ödenek (Milyar TL)	53,5	64,9	80,4
Yatırım Programına Alınan Çok Yıllık Yeni Proje Sayısı (Adet)	235	276	222
Toplam Program Ödenek / Toplam Proje Tutarı (%)	11,2	12,0	12,6

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yatırım Stokunun Ortalama Tamamlanma Süresi (Yıl)	4,0	3,7	3,8
---------------------------------------------------	-----	-----	-----

İnşaat Sektörü SWOT Analizi

Sektörün Güçlü Yönleri

- Güçlü, güncel makine ve ekipman parkı
- Deneyimli ve yetenekli teknik personel
- Teknolojik imkan ve bilgi birikimi
- Yeterli yerli makine ve malzeme yan sanayi
- Uluslararası ihale ve iş deneyimi
- Değişik iş dallarında deneyim ve uzmanlık
- Merkezi karar alma süreçleri ile maliyet odaklı faaliyet ve esneklik
- Hızlı iş yapabilme ve mobilizasyon yeteneği
- Yüksek risk alma potansiyeli,
- Yatırım potansiyeli yüksek ülkelere coğrafi yakınlık ve lojistik üstünlük
- Maliyetlerin belirli limitlerin içinde tutulabilmesi,
- Büyük sermayelere gereksinim duymadan ve hızlı şekilde hareket edebilme,
- Yurtdışında lokal ihtiyaçların iyi tanınması ve yerel otoritenin işleyişini ve mekanizmalarının yabancılara göre daha iyi bilinmesi,
- Değişik şartlara hızlı uyum sağlayabilme yeteneği,
- İnisyatif alabilme yeteneği,
- İş yapma ve aldığı işi bitirme kararlılığı
- Ağır ve tehlikeli işlerde çalışacak işçilerin Mesleki Yeterlilik Belgelendirmede zorunluluğu olması

Sektörün Zayıf Yönleri

- Sektöre giriş-çıkışın kolay olması nedeniyle müteahhit sayısının fazlalığı,
- Müteahhit sayısının fazlalığının iş hacimlerinin daralmasına neden olması,
- Bürokratik engellerin fazla olması,
- İşçilik maliyetlerinin yüksek olması,
- Sertifikalı işçi sayısının az olması,
- Finansman altyapısının zayıf olması,
- Ar-Ge faaliyetlerinin yetersiz olması,
- Sektörün arkasında yer alacak özel ya da devlet kaynaklı finansman ve sigorta imkanlarının kısıtlılığı ve devlet desteği eksikliği,
- Sözleşme ve risk yönetimi sorunları
- Müşavir firmaların yeterli büyüklüğe ulaşmamış olması,
- Özellikle yurt dışı işlerde teminat mektubu temininde güçlükler ile karşılaşılması,
- Yurt dışı inşaat işlerinde gidilen ülkelerin mevzuatları konusunda bilgi eksiklikleri,
- Aşırı düşük fiyat tekliflerin kar marjlarını düşürmesi ve sistemde büyük firmaların varlığının zayıf kalması.

Fırsatlar

Büyüme hedefleri doğrultusunda inşaat sektörü açısından kalıcı ve hızlı bir iç talep artışı mümkün olabilecektir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

- Potansiyel alt ve üst yapı talebi,
- Artan nüfus, şehirleşme ile paralel konut ve altyapı talebi,
Türkiye'de mesleki yeterlilik belgesinin zorunlu hale gelmesi ile işgücünün niteliklerinin artması

Tehditler

İçinde bulunulan dönemde dünya ekonomisindeki dalgalanmaların doğrudan doğruya ülke ekonomisini etkilemesi nedeniyle geleceğe ilişkin öngörülerin olumsuz etkilemesi sonucu tüketim eğiliminin azalması,
Kamu İhale Mevzuatı ve uygulamalarının çözümleyemediği aşırı düşük tekliflerin sektör karlılığını dolayısıyla sermaye birikimini engellemesi,
Düşük fiyatların "iş ahlakı ve etiğini" olumsuz etkilemesi ile inşaat kalitelerinin düşmesi,
Müteahhit" kavramı ile ilgili bir tanımın ve sınırlamaların olmaması,
Orta Doğu'da karışıklıklar baş göstermesi,
AB ekonomilerindeki dalgalanmalar

8- Üretim Ve Satış Hakkındaki Bilgiler

30.09.2018 tarihi itibariyle şirketin hizmet üretimi ve stok satışı olmuştur.

9-Araştırma Ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderler

Şirketin dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2018 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 30 Eylül 2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	-	-
İhracat Giderleri	-	-
Navlun gideri	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(788.509)	(1.288.087)-
Personel Giderleri	(533.100)	(422.600)
Dava ve Noter Giderleri	(3.398)	(3.750)
Haberleşme Giderleri	(5.304)	(2.832)
Genel Kurul Giderleri	-	-
Kırtasiye Giderleri	-	-
Temsil ,Ağırlama ve Seyahat Giderleri	-	-
Aidat ve Tescil Giderleri	(37.687)	(7.468)
Sigorta Giderleri	-	-
Kira Giderleri	(6.992)	(4.250)
Nakliye ve Kargo Giderleri	-	(3.807)
Bakım- Onarım Giderleri	-	-
Elektrik,Su,Yakıt Giderleri	-	-
Vergi Resim Harç Giderleri	(11.792)	(5.958)
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	(52.183)	(15.386)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Danışmanlık Gideri	(90.007)	(55.585)
Bilgi İşlem Danışmanlık Gideri	-	-
Mali Müşavirlik Giderleri	-	-
Diğer Giderler	(28.048)	(59.738)
Vergi Cezaları	-	-
Yemek Giderleri	-	-
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	-	(706.713)
Toplam Faaliyet Giderleri	(788.509)	(1.288.087)

10-Şirketin Finansal Yapısını Güçlendirmek İçin Alınması Gereken Önlemler

- Bağıli ortaklıklar aracılığı ile karlı işlerin araştırılmasının sağlanması ve mevcut işlerde genel ve şantiyelere özel maliyetlerin daha karlı duruma getirilmesinin araştırılmasının yapılması
- Kredi maliyetleri en uygun bankaların seçilerek teminatların buna göre güncellenmesi
- İşin ehli personelle çalışmak.
- Araç ve gereçlerin düzgün kullanılması
- En iyi teknolojiyi kullanarak insan gücünü azaltılması

11- Personel ve İşçi Hakkındaki Bilgiler

Şirket'in personel sayısı 2'dir. Bu 2 kişinin tamamı idari personel statüsündedir. (30 Haziran 2017: 2 idari personel)

12-Merkez Dışı Örgütler

Yoktur.

13-Temel Göstergeler ve Rasyolar

	30.09.2018	31.12.2017
	TL	TL
Stoklar	496.496	-
Dönen varlıklar	14.586.815	2.714.987
Duran varlıklar	1.788.884	12.029.421
Aktif Toplam	16.375.699	14.744.408
Kısa vadeli borçlar	3.782.096	1.109.343
Uzun vadeli borçlar	10.411	409.093
Özkaynaklar	12.583.192	13.225.972
Pasif Toplamı	16.375.699	14.744.408
		%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	385,68	244,74
Likitide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	372,55	244,74
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	23,16	10,30

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	89,07	18,41
----------------------------------------------	-------	-------

	30.09.2018	30.09.2017
	TL	TL
Net Satışlar	3.969.353	-
Brüt kar	1.859.278	-
Faaliyet karı/(zararı)	1.044.809	(1.040.204)
Vergi öncesi kar	1.042.499	732.592
Dönem Karı/Zararı	1.741.090	732.592
		%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	46,84	-
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	26,32	-

14-Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

15 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında şirketin unvanının Ral Yatırım Holding A.Ş olması karar verilmiş ve 23.03.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

Türk Ticaret Kanununun 376. Maddesi çerçevesinde ½ sermaye kaybının ortaya çıkması sebebiyle Şirket özkaynağını güçlendirmek amacıyla 04.04.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla 31.12.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 50.237.840 TL geçmiş yıllar zararından kaynaklanan bilanço açığının 8.000.000 TL'lik kısmının Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19. maddesi hükümleri çerçevesinde kapatılmasına, yapılacak sermaye azaltımında "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanmasına, Şirketin 30.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL ve %38,10 oranında azaltılarak 13.000.000 TL'ye indirilmesine, azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine, eş anlı olarak 8.000.000 TL ve %61,54 oranında sermaye artırımı yapılarak çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket Hera Teknik Yapı A.Ş ile 31.01.2017 tarihinde kar payı ortaklığı modeliyle işbirliğine gidilmesine karar verilmiş ve işbirliği kararı çerçevesinde Hera Teknik'e 11.600.000 TL avans ödemesi gerçekleştirilmiş, Hera Teknik ile İhraççı arasında 22.03.2017 tarihinde kar payı ortaklığı protokolü imzalanmıştır.

Protokol kapsamında muhtelif tarihlerde yapılan 1.174.040,63 TL'lik tahsilata ek olarak 08.06.2018 tarihinde 4.000.000 TL, 22.06.2018 tarihinde de 10.034.534,05 TL tahsil edilmiştir. Bu kapsamda 11.600.000 TL avans olarak verilen tutar için faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL Hera Teknik'ten tahsilat yapılmıştır.

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katılması adına ilişkili taraf şirketlerinden Trio Teknik'in %100'ü 08.06.2018 tarihinde 3,5 milyon TL bedelle, Hera Teknik'in %100'ü de 22.06.2018 tarihinde 11.000.000 TL bedelle satın alınmıştır.

Hera Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 11.000.000 TL bedelle satın alınması hususunun pay sahiplerinin onayına sunulması satın alma işleminin Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

tutanağına işletecek pay sahiplerimiz için ayrılma hakkı kullanım fiyatı 1,209 TL'dir.Bu bedelden paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip olduğu ve ayrılma hakkı kullanım sürecine ilişkin bilgi verilmesi için 16.10.2018 tarihli 34 sayılı yönetim kurulu kararı olarak 07.11.2018 tarihinde olağanüstü genel kurul kararı almıştır.

15-İlave bilgiler;

Yoktur.

16- Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler;

A) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

a) Kısa vadeli ticari alacaklar içindeki ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir.

	30.09.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş	2.445.290	--
	2.445.290	--

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

	30.09.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	674.457
	--	674.457

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

	30.09.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	10.925.543
	--	10.925.543

d) Peşin ödenmiş giderler içindeki ilişkili taraflar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	2.014.061

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

-- 2.014.061

e) Kısa vadeli ticari borçlar içindeki ilişkili taraflardan ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2018</u>	
<u>31.12.2017</u>		
Ral Yapı Mühendislik A.Ş	903.153	-
=		
	<u>903.153</u>	
==		

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

	<u>30.09.2018</u>	
<u>31.12.2017</u>		
Hera Teknik Yapı A.Ş		--
675.031		
Ahmet Zorlu		118.120
--		
Rıza Kandemir	63.106	
--		
Atahan Yasin Aras	68.176	--
<u>Diğer</u>		--
4.396		
	<u>249.402</u>	
<u>679.427</u>		

g) İlişkili taraflar ile dönem içerisinde yapılan önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2018</u>	<u>01.01.2017</u>
<u>Satışlar</u>		<u>30.09.2018</u>
<u>31.12.2017</u>		
Ral Yapı Mühendislik A.Ş	3.245.059	-
==		
	<u>3.245.059</u>	
===		

h) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar, bürüt:

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

30.09.2018

30.09.2017

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar
131.462

80.969

Yönetim Kuruluna sağlanan menfaatler

353.966

434.935

131.462

B) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemin niteliği ve alınan-verilen teminatların tutarı aşağıdadır:

30 Eylül 2018	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Alınan Teminat Tutarı(TL)	Verilen Teminat Tutarı
Hera Teknik Yapı A.Ş.	Kar payı Ortaklık Avansı	Yok	Yok	Yok
Toplam				

İlişkili taraflarda Hera Teknik Yapı A.Ş ile 18 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen kar ortaklığı modeli devam 22.06.2018 tarihinde anapara ve faizi ile birlikte 15.208.574,68 TL ödenerek protokol sonlandırılmıştır..

31 Aralık 2017	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Alınan Teminat Tutarı(TL)	Verilen Teminat Tutarı
Hera Teknik Yapı A.Ş.	Kar payı Ortaklık Avansı	Yok	Yok	Yok
Toplam				

BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket 2018 yılının üçüncü çeyreğinde Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin mevcut piyasa yapısı ve ortaklık yapısı çerçevesinde uygulanmaktadır.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerini hem şirket hem de pay sahipleri açısından gerekli görmektedir. Şirket açısından Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmiş olmasının düşük sermaye maliyeti, finansman imkanlarının ve likiditenin artması, şirket imajının yükselmesi, yerli ve yabancı yatırımcıların şirkete ilgisinin artması yönünde önemli fırsatlar yaratacağı düşünülmektedir. Pay sahipleri açısından haklarını daha kolay kullanabilecekleri daha şeffaf bir yönetim ve daha çok bilgi sahibi oldukları bir yapı oluşacaktır. Bu da pay sahipleri için tercih nedeni olacaktır.

Şirket ana sözleşmesine göre pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı (genel kurula katılım hakkı, oy hakkı, kar payı hakkı, payların devri vs gibi) hükümler bulunmamaktadır. Her yıl detaylı olarak

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

hazırlanan faaliyet raporları ve yasal mevzuat gereği açıklanması zorunlu olan haller için yapılan özel durum açıklamalarıyla pay sahiplerinin hakları korunmakta ve pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

Şirket kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konularında SPK'nın düzenlemeleri kapsamında olması sebebiyle yasal yükümlülüklerini yerine getirmekte, dönemsel olarak finansal tablolarını, dipnotlarını, Bağımsız Denetim Raporlarını kamuya açıklamaktadır. Ayrıca olağanüstü durumlar söz konusu olduğunda Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda özel durum açıklamaları yapmaktadır.

Şirket menfaat sahipleri ilişkileri açısından; çalışanlarının yönetime katılımını sağlayıcı çalışmalarını teşvik ederek şirket yönetimine katılımı desteklemektedir.

Şirket,

a) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan (II-17.1) sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan uygulanması zorunlu tutulan ilkelerin tümüne uygunluk sağlamakla birlikte, zorunlu olmayanların uygulanması konusunda gerekli düzenlemeleri yapmak için çalışmalarını sürdürmektedir.

b) (II-17.1) sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinden uygulanmayan maddeler aşağıda belirtilmiştir. 2.1.3. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken KAP bildirimleri Türkçe dışında bir dilde yapılmamaktadır.

2.1.4. Şirket hakkında internet sitesinde yer alan bilgiler Türkçe dışında başka bir dilde yayınlanmamaktadır.

4.2.8. Yönetim Kurulu Üyelerimizin 6102 sayılı TTK 361. Maddesi kapsamında mesleki sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.

4.5.5. Beş kişilik Yönetim Kurulumuz bünyesinde iki bağımsız ve bir icracı olmayan Yönetim Kurulu Üyesi bulunmasından dolayı, bu nitelikteki Yönetim Kurulu Üyelerimiz birden fazla komitede görev almaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

1.1 Yatırımcı İlişkiler Bölümü

Şirketin Yatırımcı İlişkiler Bölümü ile bölüm yöneticisi ve bölüm personelinin isimleri, iletişim bilgileri,

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Bölüm Yöneticisi : Tayfun Ecevit

Tel : 0 312 3350628

Mail : yatirimci.iliskileri@ralyatirim.com

Muhasebe Müdürü : İbrahim Özyurt

Tel : 0 312 3350628

Mail : info@ralyatirim.com

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince faaliyette bulunan Yatırımcı İlişkiler Bölümü yatırımcı haklarını kullanımı konusunda faaliyet gösterir. Yönetim Kurulu ve yatırımcı arasındaki iletişimi sağlar. Yatırımcı İlişkiler Bölümü başlıca görevleri; pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama, Şirketin genel kurul toplantılarının düzenlemelere uygun olarak yapılması, genel kurulla ilgili dökümanların hazırlanması ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetleme ve izlemektir. Yatırımcılar tarafından şirkete faaliyet döneminde ortalama 7 adet soru gelmiştir. Bu sorulardan Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince kamuya açıklanmamış bilgi talepleri cevaplandırılmamakta, bunun haricinde kalan diğer kar payı ve paylar ile ilgili konulardaki soruların tamamı yanıtlanarak pay sahipleri ve yatırımcılar bilgilendirilmektedir.

1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketin pay sahipleri şirkete telekomünikasyon araçları ile ulaşarak bilgi taleplerini ve sorularını iletmektedirler. Sorulan sorular genellikle sermaye artırımını ve şirketin mali durumu ile ilgilidir. Şirketin finansal tabloları, faaliyet raporları, kar dağıtım önerisi, genel kurul bilgilendirme dökümanları şirket merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünde bulunmaktadır. Genel bilgilendirme yöntemi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda özel durum açıklamaları kullanılmaktadır. Şirketin **30 Eylül 2018** tarihi itibarıyla **35** adet özel durum açıklaması olmuştur. Kamuyu Aydınlatma Esasları çerçevesinde özel durum açıklamalarının tamamı yasal mevzuata uygun olarak süresinde yapılmıştır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yatırımcı Hizmetleri ve KAP'ın **2018** yılın da aynı özel durum açıklaması ile ilgili ek açıklama talebi olmamıştır.

Ayrıca e-MKK Bilgi Portalında şirketin kurumsal bilgileri duyurulmaktadır. Dönem içinde özel Denetçi tayini talebi olmamıştır.

Genel Kurul Toplantıları

- Şirket **2018** yılında **2017** yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu **15 Mart 2018** tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurulda toplam **2.100.000.000** adet paydan **1.282.414.698** adedinin katılımı sonucu **% 61** oranındaki bir çoğunluk ile toplantı yapılmıştır. Şirketin Genel Kurul toplantıları için ana sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

belirlenmemiş olup toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmaktadır. Toplantılara ilişkin davetler **20 Şubat 2018** tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan yoluyla yapılmıştır. Bu davet ilanlarında genel kurulun yeri, gün ve saati, genel kurul toplantısına katılacak vekiller için vekaletname örneği ve **2017** yılı faaliyetlerine ait finansal tablolar, yönetim kurulu, bağımsız denetçi raporlarının hangi tarihte ve nerede ortakların incelemesine hazır bulundurulacağı hususlarında bilgilere yer verilmiştir. Genel kurul öncesi finansal tablolar, yönetim kurulu raporu, bağımsız denetçi raporu, kar dağıtım önerisi, genel kurul bilgilendirme dökümanı şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır. Yıllar itibariyle genel kurul tutanaklarına, hazirun cetvellerine şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünden ulaşılabilir.

Gündemin 7. maddesinde; Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dahil olmak üzere Yönetim Kurul Üye sayısının ve görev süresinin tespiti, ile yönetim kurulu üyelerin seçimi yapılmış oy çokluğuyla onaylanmıştır.

Gündemin 17. Maddesinde; Şirketin esas mukavelesinin 2.-6. Maddelerin tadili Sermaye piyasası Kurulu'nun izni ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onayı neticesinde Yönetim kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılımların oy birliği ile kabul edildi

Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Medya genel kurul toplantısına katılmamıştır.

Şirketin nama yazılı payları mevcut olmadığından ayrıca bir davet şekli yapılmamaktadır.

Şirketimiz 16.10.2018 tarihli 34 sayılı yönetim kurulu kararıyla 07.11.2018 Çarşamba günü saat 10:00'da POINT Hotel 100.Yıl Mahallesi 1427. Cadde No:11 Balgat/ANKARA adresinde aşağıdaki gündem maddelerini görüşmek üzere Olağanüstü Genel Kurul yapma kararı almıştır.

1.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketin ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her payın bir adet oy hakkı bulunmakta olup, oyda imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Genel Kurul toplantılarında oylar açık ve el kaldırmak suretiyle kullanılmaktadır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanımına ilişkin düzenlemelerine uygun hareket edilir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisine sahip ortakları genel kurulda oy kullanabilmektedir. Şirket yönetim kurulunda azınlık payları temsil edilmemekte olup şirketin genel kurul toplantılarında birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

1.5 Kar Payı Hakkı

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Şirketin kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Şirketin ilgili yıla ait dağıtılacak karı; mevzuat hükümleri de göz önünde bulundurularak, yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulda pay sahipleri tarafından belirlenmektedir.

Genel Kurullar her yıl hesap döneminin bitimini takiben yapılmaktadır. Kar dağıtımı olması durumunda, kar dağıtımı genel kurulda alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılacaktır.

Kar payı hesaplamaları ve ödemeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun bu konudaki tebliğ ve ilke kararları doğrultusunda gerçekleştirilir. Son üç yılda dağıtılabılır kar oluşmadığından kar payı ödemesi olmamıştır.

Karın Taksimi (Esas Sözleşme Madde 27)

Şirketin kar ve zararı T.T.K'na, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata, vergi kanunlarına ve muhasebe mevzuatına göre tesbit edilir. Şirketin genel giderleriyle çeşitli amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktar hesap dönemi sonunda saptanan gelirlere indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı oluşturur.

A) Safi Kardan;

1.Ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar T.T.K'nun 466/1 maddesi uyarınca karın % 5 nispetinde birinci tertip yedek akçe ayrılır.

2.Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan;

Sermaye piyasası kurulunca tespit olunacak nispet ve miktarda birinci temettü hissesi ayrılır.

C) Bakiyenin kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtılmasına dönem sonu karı olarak bilançoda bırakılmasına kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave edilmesine özel bir fonda toplanmasına veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına sözleşme veya ilgili yasa hükümlerine aykırı olmamak kaydı ile sair surette tefrikine genel kurulca karar verilir. Sermaye Piyasası Kanunu Md. 15/2 uyarınca yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına yönetim kurulu üyeleri ile memur müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Yönetim Kurulu üyelerine, memur ve müstahdemlere ayrılacak miktardan, II temettü olarak hissedarlara dağıtılmasına kararlaştırılan ve kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılan paralardan T.T.Kanununun 466 maddesi 2.fıkrası 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

Kar dağıtım tarihi ve şekli Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri gözetilerek yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri alınmaz.

1.6 Payların Devri

Şirketin sermayesini temsil eden payların tamamı hamiline yazılı paylardan oluşmakta olup payların devri hususunda ana sözleşmede kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1 Bilgilendirme Politikası

Şirket tüm pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tarafsızlık, tutarlılık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılmasını benimsemektedir. Bu politika dahilinde ele alınan duyuru ve açıklamalar, Şirketin hak ve menfaatlerini de gözetecek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır.

Bu çerçevede Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda ve Şirket finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Ancak kamuya açıklanan bilgiler, rekabet gücünü engelleyerek Şirketin ve pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin zararına neden olabilecek sonuçlar doğuracak bilgi içeremez ve ticari sır kapsamında olamaz. Kamuyu bilgilendirme özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile de yapılabilir. Bunun yanı sıra pay sahipleri ve diğer menfaat sahiplerinden gelen bilgi ve görüşme talepleri Şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde değerlendirilerek, tüm bilgi paylaşımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleşir.

Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince belirtilen tüm konularda Şirkete pay sahipleri ve diğer menfaat sahipleri tarafından yöneltilen sorulara cevap olarak daha önce kamuya duyurulmamış olan bir bilginin açıklanmasına ihtiyaç duyulduğunda, Şirket Yönetim Kurulu söz konusu ihtiyacı ele alarak Şirketin bilgilendirme politikası kapsamında değerlendirir. Şirkete bu kapsamda yöneltilen sorular ve tüm açıklamalar Yönetim Kurulu'nun onayından geçtikten sonra kamuya açıklanır.

Şirketin halen www.ralyatirim.com. adresinde bulunan internet sitesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlar doğrultusunda pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

uzmanları ve diğer menfaat sahiplerinin yararlanabileceği bir iletişim kanalı olarak kullanılır. Şirket tarafından yapılan özel durum açıklamaları internet sitesinde güncel olarak tutulur.

Basın yolu ile iletilen bilgi talepleri Yatırımcılar İlişkiler Bölümü tarafından toplanarak, Şirket bilgilendirme politikası kapsamında değerlendirildikten sonra cevaplandırılır.

Şirket bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların uzmanları, diğer menfaat sahipleri ile yapılan görüşmeler ile basın dahil tüm bilgi iletişim kanallarında şirketi temsilen sözcü olarak Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi ve Yönetim Kurulunun belirleyeceği diğer yöneticiler görev yapar.

Şirketin bilgilendirme politikası ve buna ilişkin değişiklikler, Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Genel Kurul Bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır. Şirketin bilgilendirme politikasının yürütülmesi Yatırımcılar İlişkiler Bölümü tarafından gerçekleştirilir.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet adresi www.ralyatirim.com olup, şirketle ilgili bilgiler Yatırımcılar Bölümü ile Bilgi Toplumu Hizmetleri yer almaktadır. İnternet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. Şirketin internet sitesinde yer alan bilgilerin İngilizceye çevrilme çalışmaları devam etmektedir.

İnternet sitesinde ki ana başlıklar şöyledir.

*Şirket Hakkındaki Bilgiler

Ticaret Unvanı
Merkez Adresi
İletişim Adresi
Elektronik Posta Adresi
Web Adresi
Tescil Tarihi
Ticaret Sicil Numarası
Ticaret Sicil Memurluğu
Vergi Dairesi
Vergi No
Şirketin Süresi
Fiili Faaliyet Konusu
Çıkarılmış Sermaye
Kayıtlı Sermaye Tavanı
Son Durum İtibariyle Sermayenin % 5 ve Fazlasına Sahip Ortaklar Arasında Dağılımı
Son Durum İtibariyle Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler
Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi
Son Durum İtibariyle Ortaklık Sermaye Piyasası Araçlarının Kote Edildiği Borsalar veya İşlem Gördüğü Teşkilatlanmış Piyasalar

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri
Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel
Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri
*Şirket Bilgilendirme Politikası
*Şirket Ana Sözleşmesi
*Finansal Tablolar ve Dipnotları
*Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
*Özel Durum Açıklamaları
*İzahname
*Olağan Genel Kurul
*Olağanüstü Genel Kurul

2.3 Faaliyet Raporu

Şirketin faaliyet raporu, Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

3.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak menfaat sahiplerine SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan finansal tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak, menfaat sahipleri bilgi talep etmeleri durumunda kendilerine gerekli bilgi verilmektedir. Ayrıca menfaat sahipleri gerek genel kurullar, gerek de kamuyu aydınlatma esasları çerçevesinde özel durum açıklamaları yoluyla, telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedirler. Bu bilgilendirmeler faaliyet raporları ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı ile yapılmaktadır.

3.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir düzenleme bulunmamakla birlikte, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri, düzenli toplantılar yapılmak suretiyle bilgilendirilmektedir. Şirketin müşteri memnuniyeti önceliği olan, vazgeçilmez amacıdır. Bu memnuniyetin gerçekleşmesi amacıyla firma yetkilileri tarafından müşteriler ile direkt görüşmeler yapılmaktadır.

3.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek, sürekli eğitim ile öğrenen gelişen ve katılımcılığın ön planda tutulduğu bir insan kaynakları politikası oluşturmuştur. Şirket işe alım politikası oluşturarak doğru işe doğru insan tercihi ile çalışanların kariyer hedefleri ile birlikte kişisel yeterliliklerini de dikkate alınarak aynı durumdaki personele fırsat eşitliği sağlamaktadır. Şirket de çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamış olup oluşabilecek sorunlar şirket organizasyon yapısı içinde çözülmektedir. Çalışanlardan 2018 ikinci çeyreğinde ve önceki yıllarda ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet bulunmamaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

3.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket misyon ve vizyonu ile ilgili şirket politikası olarak belirlemiş, Buna göre şirket politikası aşağıdaki gibidir;

- * Kalite-Çevre-İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemlerinin etkinliğini doğru insan, uygun teknoloji ve gerekli mali kaynakları kullanarak sürekli iyileştirmeyi,
- * Müşterilerin istek ve beklentileri doğrultusunda, ürün ve hizmet kalitesini sürekli geliştirmeyi,
- * Çalışanların tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek, sürekli eğitim ile öğrenen, gelişen, paylaşılan ve katılımcı bir organizasyon olmayı,
- * Çevre kirliliğine neden olmamayı, doğal kaynakları etkin ve verimli kullanmayı,
- * Tüm faaliyetlerinde ilgili yasa ve yürürlükteki mevzuatlara uymayı,
- * Çok yönlü iletişimle menfaat sahiplerine güven ve memnuniyetlerini devam ettirmeyi taahhüt etmektedir.

Şirket aleyhine çevreye verilen zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

Şirket yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanları için tanımlanmış ve gerek çalışanlara ve kamuya açıklanmış etik kurallarla ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır. Bununla birlikte çalışanlar için görev tanımları oluşturulmuş ve çalışma hayatında kabul görmüş prensipler doğrultusunda söz ve davranışlarında yasalara, ahlaki değerlere, örf ve adetlere, çevreye saygılı hareket etmeleri sağlanmaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu

Esas sözleşme Madde 7-

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ortaklar arasından seçilecek en az 5 ve en çok 9 üyeden teşekkül edecek bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Yönetim Kurulu görev süresi en az bir yıl en çok üç yıldır. Genel Kurul ilk önce yönetim kurulunun üye sayısını ve görev süresini tespit eder ve ondan sonra yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılır. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi caizdir. Yıl içinde herhangi bir şekilde boşalan yönetim kurulu üyeliğine ilk ortaklar genel kurulunun tasvibine sunulmak kaydı ile yönetim kuruluna atama yapılabilir. Bu şekilde atanan üye, yerine atandığı üyenin görev süresini tamamlar. Yasa ve ana sözleşme gereği de genel kurulca karar alınması zorunlu olan tasarruf ve muameleler dışındaki her türlü kararı almaya yönetim kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu bağımsız üye nitelikleri, sayısı, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre, Yönetim Kurulu için getirilen yüksek öğrenim şartı kriteri ise Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Şirketin işleri bizzat yönetim kurulunca yönetilebileceği gibi yönetim kurulunun kendi içinden veya dışından tayin edeceği bir veya müdür marifetiyle yönetilebilir. Bağımsız yönetim kurulu ve denetim kurulu üyeleri haricindeki Yönetim Kurulu üyeleri Şirkette personel olarak da görev alabilirler.

Yönetim Kurulu Toplantıları :

Esas sözleşme Madde 9 –

Yönetim Kurulu her yıl olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdiği takdirde üyeleri arasında bir veya bir kaç murahhas üye seçebilir. Murahhas Üyeler, Yönetim Kurulu toplantı halinde olmadığı zamanlarda şirket adına yaptığı işleri ilk toplantıda yönetim kurulunun tasvibine sunar.

Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim kurulunun herhalde ayda bir defa toplanması mecburidir.

Şirketi Temsil ve İlam

Esas sözleşme Madde 10-

Şirketi, İdare Meclisi temsil eder. Şirket tarafından yapılacak her türlü muamelelerin, mukavele, taahhüt ve senetlerin muteber olabilmesi için şirketin ünvanı altına şirketi temsile yetkili iki kişinin imza vaz etmesi ile mümkün olacaktır. İdare meclisi temsil yetkisini kısmen veya tamamen şirket müdürlerine ve sair görevlilere devredebilir. İdare meclisi dışarıdan şirkete kendi görev süresi ile bağlı olmayarak kendi içinden veya bir veya birkaç müdür tayin edebilir. Bu takdirde şirket adına muamele yapacak olanların yetki hudutları idare meclisi kararı ile tesbit ve Ticaret Siciline Tescil edilerek ilan olunur. Ayrıca bu kişilerin ücretleri ve vazifeleri İdare Meclisince tesbit ve tayin olunur. Bunların azline de İdare Meclisi yetkilidir.

Sona eren hesap döneminde Şirket yönetim kurulu aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi(*)
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	15.03.2018	1 Yıl

(*)Yönetim Kurulu Üyeleri 15 Mart 2018 tarihinde yapılan Genel kurulda alınan karara göre 2018 yılı ilk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu

Rıza KANDEMİR (Yönetim Kurulu Başkanı)

1976 Ankara doğumludur. Üniversite eğitimini Çanakkale 18 Mart Üniversitesi İnşaat Bölümünde tamamladıktan sonra büyük inşaat firmalarında 2007 yılına kadar çalışmıştır, 2007 yılından sonra Ral Yapı'da Genel Müdür olarak çalışmalarına başlamış ve halen inşaat sektöründe çalışma hayatına devam etmektedir.

Ahmet Zorlu (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

1968 Samsun doğumludur. Lise eğitimini 1987 yılında tamamlayarak 2007 yılına kadar inşaat sektöründe çeşitli projelerde görev almıştır. 2007 yılından sonra Ral Yapı'da çalışmalarına başlamış ve günümüze kadar bir çok projede inşaat üretim yönetimi görevinde çalışma faaliyetlerine devam etmektedir.

Atahan Yasin ARAS (Yönetim Kurulu Üyesi)

1981 Kars doğumludur. 2003 yılında İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi inşaat bölümünden mezun olmuş ve inşaat projelerinde çeşitli görevler üstlenerek uzun süre üst düzey yöneticilik yapmıştır. 2013 yılından itibaren Ral Yapı çatısı altında şantiye koordinatörlüğü ve İnşaat Teknik Koordinatörlüğü görevine devam etmektedir.

Hakan Karaca (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1994 yılında Ankara Gazi Lisesi'den mezun olmuştur.1998 yılında Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi Otomotiv Bölümünden mezun olmuş, Ortadoğu Teknik Üniversitesi'nde 2 yıl İngilizce eğitimi almıştır. 2008 yılından beri MSİ İstanbul İç ve Dış Ltd. Şti.'de yönetici olarak çalışmakta olup, mevcut durum itibariyle ihraçıda bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

Bülent AYAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1997 yılında Anadolu Üniversitesi Bilecik Meslek Yüksek Okulu Haberleşme Bölümünden mezun olmuştur. 24 yıl Umut Hırdavat Kırtasiye Elektrik İnşaat Ltd. Şti.'de satış temsilciliği yapmış olup, mevcut durum itibariyle ihraçıda bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

Sona eren hesap döneminde;

Sayın Rıza Kandemir ve Sayın Ahmet Zorlu icrada görev almaktadır. Diğer yönetim kurulu üyeleri icrada görev almamakta, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinde görev yapmaktadırlar. Bağımsız Yönetim kurulu üyesi Sayın Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Denetimden Sorumlu Komite üyesi görev almakta olup Sayın Hakan Karaca Denetimden Sorumlu Komite Başkanıdır. Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak Sayın Hakan Karaca, Sayın Atahan Yasin Aras ve Yatırımcı İlişkiler Bölüm Yöneticisi Sayın Tayfun Ecevit görev almakta olup, Sayın Hakan Karaca Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanıdır. Riskin Erken

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Saptanması Komitesi üyesi olarak Sayın Hakan Karaca ve Sayın Bülent Ayhan görev almakta olup, Sayın Hakan Karaca Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanıdır. Görev süreleri 2018 1 yıl veya 2018 Olağan Genel Kurul yapılarına kadardır.

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görev almasını sınırlayıcı hükümler bulunmamaktadır. Şirket Genel Kurulu tarafından her yıl TTK nın 395. Ve 396. Maddesinde sayılan yetkiler yönetim kuruluna verilmektedir. Bu yetkilerin yönetim kurulu üyelerine verilmesinin nedeni yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev ve görevler almaya yönetim kurulu üyeliğinden önce başlamış olmasından kaynaklanmaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Rıza Kandemir	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	38,10
Rıza Kandemir	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Rıza Kandemir	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50,00
Rıza Kandemir	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Ahmet Zorlu	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	22,88
Ahmet Zorlu	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	-
Ahmet Zorlu	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	50,00
Ahmet Zorlu	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	-
Atahan Yasin Aras	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Atahan Yasin Aras	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Atahan Yasin Aras	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-

4.2.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketin ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin seçim kriterleri hususunda bir düzenleme mevcut olmamakla birlikte mevcut yönetim kurulu üyeleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 4.2.1, 4.2.2 ve 4.2.3, 4.2.4, 4.2.7 maddelerinde yer alan ilkelerle örtüşmektedir.

İdare Meclisinin Vazifeleri: **Esas Sözleşme Madde 11-**

İdare Meclisi, şirketi resmi daireler, mahkemeler ve üçüncü şahıslara karşı temsile, şirketin maksat ve mevzuuna dahil olan her nevi işlerin ve hukuki muameleleri şirket adına yapmağa, şirket mevzuuna dahil gayrimenkul alım ve satımı ile ipotek vesair aynı hak tesis ve fekkine, sulh olmaya veya hakem tayin etmeğe, umumi heyete arz olunacak yıllık raporu ve senelik hesapları tanzim ve

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

tevzi olunacak temettü miktarını umumi heyete teklif etmekle vazifeli olduğu gibi kanun ve mukavelelerin tahmil eylediği işleri de ifa eder.

İdare meclisi reisi bulunmadığı takdirde reis vekilinin başkanlığında toplanır.

Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından belirlenmekte olup gündem maddelerine ilişkin Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerden gelen talepler dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu **30 Eylül 2018** itibariyle toplam **35** adet toplantı yapmış olup bu toplantılara katılım % 99 olmuştur. Şirket ihtiyacı ve üyelerden gelen talepler dikkate alınarak bir sonraki yönetim kurulu toplantısı tarihi belirlemektedir. Toplantılara ilişkin iletişim telekomünikasyon araçları yoluyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında farklı görüşü yansıtan oyların bulunması halinde oy gerekçeleri karar zaptına geçirilir. Yönetim Kurulu kararları Karar Defterine gündemi de içerecek şekilde yazılarak toplantıya katılan üyeler tarafından imzalanır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan sekreteryaya tarafından Yönetim Kurulu üyelerine toplantı gündemi ve bununla ilgili dökümanlar kendilerine ulaştırılmak suretiyle bilgilendirilir. Yönetim Kurulu ve üyelerinin ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı dahil tüm yönetim kurulu üyeleri eşit oy hakkına sahiptir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu İlkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirket'le işlem yapmamış olup, Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince 15 Mart 2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurulumuzda yetki verilmiştir.

4.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayısı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğe göre şirket yönetim kurulu yapısı dikkate alınarak Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki ve sorumluluğunda Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

AD-SOYAD	GÖREVİ	ŞİRKET İLE İLİŞKİSİ	NİTELİĞİ
----------	--------	---------------------	----------

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Hakan Karaca	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız /İcrada Görevli Değil
Bülent Ayhan	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız /İcrada Görevli Değil

Denetimden Sorumlu Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az 4 kere toplanır ve toplantı sonuçlarını tutanağa bağlayarak Yönetim Kurulu'na sunar.

Denetim komitesi faaliyetlerini genel kabul görmüş ilkelere ve çalışma esaslarına göre sürdürmektedir. Denetim komitesi üyeleri icracı olmayan, konusunda yetkin üyelerden seçilmektedir. Komite 2018 üçüncü çeyreğinde 3 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

AD-SOYAD	GÖREVİ	ŞİRKET İLE İLİŞKİSİ	NİTELİĞİ
Hakan Karaca	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız /İcrada Görevli Değil
Atahan Yasin Aras	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Değil /İcrada Görevli Değil
Tayfun Ecevit	Üye	Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi	Bağımsız Değil /İcrada Görevli Değil

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan, icracı olmayan 2 yönetim kurulu üyesiyle, yönetim kurulunda görev almayan 1 üye ile birlikte toplamda 3 üyeden oluşmaktadır. Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ile İlişkiler Bölümü çalışmalarını gözetir. Komite 2018 üçüncü çeyreğinde 3 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

AD-SOYAD	GÖREVİ	ŞİRKET İLE İLİŞKİSİ	NİTELİĞİ
Hakan Karaca	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız /İcrada Görevli Değil
Bülent Ayhan	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız /İcrada Görevli Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulumuza tavsiye ve önerilerde bulunur. Komite 2018 üçüncü çeyreğinde 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği çerçevesinde Yönetim Kurulu yapılanmasını sağlamıştır. Bu kapsamda, Denetimden Sorumlu Komitenin tamamen bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşması ve diğer komitelerin de başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşması gereklilikleri nedeniyle bir üye birden fazla komitede yer almaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

4.4 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Riskin Erken Saptanması Komitesi 08 Nisan 2013 tarihinde oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

Şirketin Denetim Komitesi tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır.

4.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket misyon ve vizyonu ile ilgili şirket politikası olarak belirlemiş, buna göre şirketin stratejisi şirket politikasına göre aşağıdaki gibidir;

- * Kalite-Çevre-İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemlerinin etkinliğini doğru insan, uygun teknoloji ve gerekli mali kaynakları kullanarak sürekli iyileştirmeyi,
- * Müşterilerin istek ve beklentileri doğrultusunda, ürün ve hizmet kalitesini sürekli geliştirmeyi,
- * Çalışanların tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek, sürekli eğitim ile öğrenen, gelişen, paylaşılan ve katılımcı bir organizasyon olmayı,
- * Çevre kirliliğine neden olmamayı, doğal kaynakları etkin ve verimli kullanmayı,
- * Tüm faaliyetlerin de ilgili yasa ve yürürlükteki mevzuatlara uymayı,
- * Çok yönlü iletişimle menfaat sahiplerine güven ve memnuniyetlerini devam ettirmeyi taahhüt etmektedir.

Yönetim kurulu üyelerine sağlanacak hak, menfaat ve ücretlerin belirlenmesinde performansa dayalı bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 434.935 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 353.966 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 80.969 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır.(30 Eylül 2017: 131.462 TL)

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesine ve Üst Düzey Yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine teminatlar verilmemiştir.