

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ral Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Ral Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın ('Grup') 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

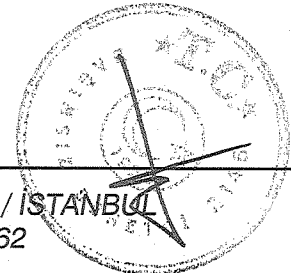
2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGG tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Ral Yatırım Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 24.01.2019 tarihli denetçi raporumuzda Sınırlı Olumlu Görüş bildirmiş bulunuyoruz. Sınırlı Olumlu Görüşün dayanağı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari alacakları toplamı 14.430.037 TL olup toplam aktiflerin % 59'sını temsil etmektedir. İlaveten söz konusu ticari alacakların 10.209.228 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan alacağı temsil etmektedir. Grup'un operasyonel faaliyetlerinin sürekliliğini sağlayabilmesi, söz konusu alacakların tahsilatında önemli gecikmeler olmamasına bağlıdır.





4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, TTK'nın 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

(a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

(b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

(c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

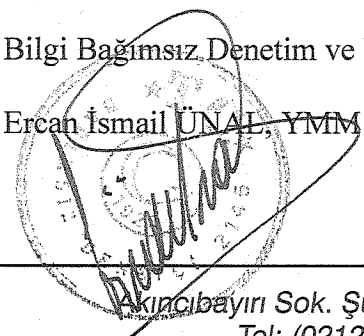
Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ercan İsmail ÜNAL'dır.

İstanbul, 24.01.2019

Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Ercan İsmail ÜNAL, YMM





.....

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**01.01.2018-31.12.2018 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

24/01/2019

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemi faaliyetleri ile ilgili Faaliyet Raporumuz ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, bilgilerinize sunuyoruz.

A- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2018-31.12.2018
Ticaret unvanı	: RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Ticaret sicili numarası	: 409717
Merkez Adresi	: Varlık Mah.Yakacık Sok.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 01.01.2018-31.12.2018 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	815.499.690	8.154.996,9
2- Ahmet ZORLU	İlyasköy Mah. Seferi Hisar Sok.No7/3 İlkadım/Samsun	480.414.757	4.804.147,57
3- Bahri KABADAYI	Davutpaşa Caddesi Davutpaşa Emintaş San. Sit. No:101/193 Topkapı/İstanbul	181.250.022	1.812.500,22
4- Muhammed DENİZ	Çamlıkule Mahallesi 220/49 sok. No:30 Daire :5 Buca /İzmir	155.033.822	1,550.338,22
5- Ral Yatırım Holding A.Ş.	Varlık Mahallesi Yakacık Sokak No:11/1 Yenimahalle/ ANKARA	12.328.902	123.289,02
6-Diğer	Halka Açık	455.472.807	4.554.728,07
TOPLAM		2.100.000.000	21.000.000,00

3)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)	31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)
1-Rıza Kandemir	815.499.690	8.154.996,9	800.000.000	8.000.000
2-Ahmet Zorlu	480.414.757	4.804.147,57	480.414.699	4.804.147
3-Bahri Kabadayı	181.250.022	1.812.500,22	181.250.000	1.812.500
4-Muhammed Deniz	155.033.822	1.550.338,22	169.670.000	1.696.700
5-Ral Yatırım Holding A.Ş	12.328.902	123.289,02	12.328.900	123.289
6-Diğer	455.472.807	4.554.728,07	456.336.401	4.563.364
TOPLAM	2.100.000.000	21.000.000,00	2.100.000.000	21.000.000,00

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 01.01.2018-31.12.2018 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 AYHAN	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

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 ihraççıda 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 özetleri:

Yönetim Kurulu

Esassözleşme 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 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 İlgam

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 4.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 performansa dayalı bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sağlanan 579.864 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 470.045 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 109.819 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 612.372 TL)

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 Yapı A.Ş.'den 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.

Şirketimiz 05.12.2018 tarihli ve 40 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş'ye ait Ankara ili Sincan İlçesi Temelli Mah. 629 Ada 10 Parsel de bulunan toplam 4059 m² üzerinde 1415 m²si kapalı alana sahip Mermer İşletme Fabrikasını içindeki makine ve teçhizatla birlikte peşin KDV hariç 2.422.000 TL'ye satın alınmıştır.

Şirketimiz 31.12.2018 tarihli ve 42 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş'ye ait Fore Kazık makinasını bağlı ortaklarımız olan Hera Teknik Yapı A.Ş ve Trio Teknik Yapı A.Ş'nin üstlenebileceği projelerde kullandırılmak üzere KDV hariç 1.550.000 TL'ye satın almıştır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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:

Doğrudan İştirakler

Bağlı Menkul Kıymetler	31.12.2018 Tutar	31.12.2017 Tutar	31.12.2018 Oran(%)	31.12.2017 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	31 Aralık 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:

07 Kasım 2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Hera Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 11.000.000 TL bedelle satın alması kararı Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde 07 Kasım 2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılan ve olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahibi bulunmadığından ortaklıktan ayrılma hakkı kullanılmamıştır.

Ayrılma Hakkını Kullanan Pay Sahibi Sayısı : 0 Adet

Ayrılma Hakkının Kullanımı Nedeniyle Satın Alınan Pay Miktarı : 0 Adet

Ayrılma Hakkının Kullanımı İçin Pay Sahiplerine Ödenen Tutar : 0 TL

Ayrılma Hakkının Kullanım Fiyatı : 1,209 TL

07 Kasım 2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirketin öz kaynaklarını güçlendirmek, 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 Azaltımı ve Eş Anlı Sermaye Arttırımı kapsamında azaltmak için;

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL tutarında azaltılarak 13.000.000 TL'ye indirilmesi ve eş anlı olarak 8.000.000 TL nakden artışla 21.000.000 TL'ye çıkarılması ile ilgili olarak ihraç edilen 8.000.000 TL nominal değerli pay için rüçhan hakları 12 – 26 Kasım 2018 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılmış olup, rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan 229.173,72 TL nominal değerli paylar 29 Kasım 2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmıştır.

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
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	Kişiyte tebliğat yapılmış adına kayıtlı araç üzerine çok sayıda haciz ve yakalama olduğu görülmüştür.Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	Kişiyte tebliğat yapılmış adına kayıtlı araç üzerine çok sayıda haciz ve yakalama olduğu görülmüştür.Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	TLBorçlu adına kayıtlı araç ve gayrimenkul bulunmamıştır. Tahsil kaabiliyeti bulunmamaktadır.	Takibe itiraz edilmiş ve takip durmuştur. İtirazın İptali davası açılmış ve kısmen kabul edilmiştir. Borçlu şirket adına gayrimenkul bulunmamış, 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 dördüncü çeyreğinde şirket geçmiş dönemlerde belirtilen hedeflere kısmen ulaşmış olup 2018 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 değiştirmiştir, 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 11.600.000 TL avans verilen tutar için faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL Hera Teknik'ten tahsil edilmiştir.

Şirket özkaynağını güçlendirmek için 04.04.2018 tarihli ve 14 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla 'Eş anlı Sermaye Azaltımı ve Artırımı kararı almıştır. SPK'ya izahnamesinin onaylanması için yaptığı başvuru 11.10.2018 tarihinde onaylanmıştır. 07.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul da tescil edilerek eş anlı sermaye azaltımı ve arttırımı yapılarak Şirkete fon girişi sağlanmıştır.

03.07.2018 tarihli ve 30 sayılı "Sermaye Arttırımında Elde Edilecek Fonların Kullanım Yerleri"Yönetim Kurulu Kararı ve raporunda belirtildiği üzere; Hera Teknik Yapı A.Ş satın alınmasında kalan 1.000.000 TL tutarındaki borç 15.11.2018 tarihinde ödenmiştir.

Yine aynı raporda belirtilen Mermer Fabrikası yapılan değerlendirme çalışma sonrası 05.12.2018 tarihli ve 40 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla KDV hariç 2.422.000 TL bedelle satın almıştır.

Şirket 31.12.2018 tarihli ve 42 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla;

Faaliyet alanını çeşitlendirmek ve sürdürülebilir karlılığını arttırarak devam ettirmek amacıyla Fore Kazık makinasını bağlı ortaklıklarımız olan Hera Teknik Yapı A.Ş ve Trio Teknik Yapı A.Ş'nin üstlenebileceği projelerde kullanılmak üzere değerlendirme çalışması sonrası KDV hariç 1.550.000 TL bedelle satın almıştır.

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 olağan üstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Şirketin 07.11.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı saat 10:00'da POINT Hotel 100. Yıl Mah. 1427. Cad. No:11 Balgat - Çankaya / ANKARA adresinde Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nin 17/10/2018 tarih ve 1356 sayılı nüshasında, ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Önceden pay senedi tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahibi yoktur.

Hazır Bulunanlar Listesinin tetkikinde, şirketin 21.000.000 sermayesine tekabül eden 2.100.000.000 adet paydan 3.509.200, adet payın vekaleten, 12.804.146,987 adet payın asaleten olmak üzere toplam toplantıda 16.313.346,987 adet payın toplantıda temsil edildiği ve toplantı nisabının mevcut olduğu bu duruma herhangi bir itirazın olmadığı görüldüğünden toplantıda Yönetim Kurulu Başkanı ile Bakanlık Temsilcisinin izni ile Günden maddeleri görüşülmesine geçildi.

GÜNDEM MADDELERİ

1. Toplantı saat 11:00 de Yönetim Kurulu Başkanı Rıza KANDEMİR Tarafından açıldı. Toplantı Başkanlığına İbrahim ÖZYURT katılanların oy birliği ile seçilmiştir. E-Genel Kurul Tutanağını imzalatmak üzere Toplantı Başkanlığına yetki verilmesine oy birliğiyle karar verildi.
2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nca hazırlanmış olan 20.04.2018 tarihinde KAP'da yayınlanmış raporunun okunmuş sayılması genel kurulun onayına sunuldu. Öneri katılanların oy birliği ile kabul edildi. Müzakereye açıldı. Söz alan olmadı. Yapılan oylama sonucunda sermaye azaltımı raporu katılanların oy birliği ile kabul edildi.
3. 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 artırımını yapılarak çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar katılanların oy birliği ile kabul edildi.
4. Şirketin çıkarılmış sermayenin 21.000.000 TL'den 13.000.000 TL'ye azaltılması ve eş anlı olarak 21.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.10.2018 tarih ve 29833736-105.01.01-E.10743 sayılı izin yazısı ile T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 50035491-431.02 sayılı onayı neticesinde Yönetim Kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılanların oy birliği ile kabul edildi. (EK- Tadil Tasarısı)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5. Trio Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 3.500.000 TL bedelle satın alınması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve katılanların oy birliği ile kabul edildi.
6. Hera Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 11.000.000 TL bedelle satın alınması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve katılanların oy birliği ile kabul edildi.
7. Gündemin 6'ncı maddesinde görüşülecek olan satın alma işleminin Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde 6'ncı gündem maddesine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimiz için ayrılma hakkı kullanım fiyatı 1,209 TL'dir. Bu bedelden paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip oldukları, ayrılma hakkı kullanımı E-Genel Kurul tarihinden itibaren 3 (üç) işgünü içinde başlayıp, ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (On) işgününde biteceği ve aracı kurumun A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş olduğu bilgisi verilmiştir.
8. Dilekler temennilerde söz alan olmadı. Toplantı başkanı toplantıya katılanlara teşekkür etti ve toplantıyı saat 11.21 de kapattı. Tarih: 07.11.2018 ANKARA

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 dördüncü çeyrek dönemi 2.390.674-TL karla ile kapatmıştır. Şirketin aktif toplamı 24.448.926-TL'dir. Şirket'in birikmiş zararları toplamı 40.468.808-TL' dir. Şirket'in özkaynakları **31 Aralık 2018** tarihi itibarıyla 21.207.829-TL olup, özkaynakların ödenmiş sermayeye oranı **% 100,98'e** yükselmiştir.

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:

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	31.12.2018	31.12.2017
	TL	TL
Stoklar	-	-
Dönen varlıklar	19.408.946	2.714.987
Duran varlıklar	5.039.980	12.029.421
Aktif Toplam	24.448.926	14.744.408
Kısa vadeli borçlar	3.233.445	1.109.343
Uzun vadeli borçlar	7.652	409.093
Özkaynaklar	21.207.829	13.225.972
Pasif Toplamı	24.448.926	14.744.408
	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	600,25	244,74
Likitide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	600,25	244,74
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	13,25	10,30
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	79,38	18,41

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	TL	TL
Net Satışlar	8.721.015	-
Brüt kar	3.145.715	-
Faaliyet karı	1.632.265	(1.294.262)
Vergi öncesi kar	2.530.483	1.129.009
Dönem Karı/Zararı	2.390.674	1.769.032
		%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	36,07	-
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	18,71	-

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

Şirket'in birikmiş zararları toplamı 40.468.808.-TL'dir Şirket'in özvarlıkları **31 Aralık 2018** tarihi itibariyle 21.207.829-TL dir.

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

Şirket özkaynağını güçlendirmek için 04.04.2018 tarihli ve 14 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla 'Eş anlı Sermaye Azaltımı ve Artırımı' kararı almış SPK'ya izahnamesinin onaylanmasını için yaptığı başvuru 11.10.2018 tarihinde onaylanmış, 07.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul da tescil edilerek Şirkete fon girişi sağlanmıştır.

03.07.2018 tarihli ve 30 sayılı "Sermaye Artırımında Elde Edilecek Fonların Kullanım Yerleri"Yönetim Kurulu Kararı ve raporunda belirtildiği üzere; Hera Teknik Yapı A.Ş satın alınmasında kalan 1.000.000 TL borç 15.11.2018 tarihinde ödenmiştir.

Yine aynı raporda belirtilen Mermer Fabrikası yapılan değerlendirme çalışma sonrası 05.12.2018 tarihli ve 40 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla KDV hariç 2.422.000 TL bedelle satın alınmıştır.

Şirket 31.12.2018 tarihli ve 42 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla;

Faaliyet alanını çeşitlendirmek ve sürdürülebilir karlılığını arttırarak devam ettirmek amacıyla Fore Kazık Makinasını bağlı ortaklıklarımız olan Hera Teknik Yapı A.Ş ve Trio Teknik Yapı A.Ş'nin üstlenebileceği projelerde kullanılmak üzere değerlendirme çalışması sonrası KDV hariç 1.550.000 TL bedelle satın alınmıştır.

5)-Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa 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 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 dağıtım 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)

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) 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 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, ertesine 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 dördüncü çeyreği dahil 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 dördüncü çeyreği dahil 4 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi 2018 yılının dördüncü çeyreğinde 4 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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 dördüncü çeyreğinde 4 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katılması adına ilişkili taraf şirketlerinden Trio Teknik'in %100'ü 08.06.2018 tarihinde 3.500.000 TL bedelle, Hera Teknik'in %100'ü de 22.06.2018 tarihinde 11.000.000 TL bedeller ile 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.

Şirket özkaynağını güçlendirmek için 'Eş anlı Sermaye Azaltımı ve Artırımı' kararı almış SPK'ya izahnamesinin onaylanmasını için yaptığı başvuru 11.10.2018 tarihinde onaylanmış, 07.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul da tescil edilerek Şirkete fon girişi sağlanmıştır.

03.07.2018 tarihli ve 30 sayılı "Sermaye Arttırımında Elde Edilecek Fonların Kullanım Yerleri"Yönetim Kurulu Kararı ve raporunda belirtildiği üzere; Hera Teknik Yapı A.Ş satın alınmasında kalan 1.000.000 TL borç 15.11.2018 tarihinde ödenmiştir.

Yine aynı raporda belirtilen Mermer Fabrikası yapılan değerlendirme çalışma sonrası KDV hariç 2.422.000 TL bedelle satın almıştır.

Faaliyet alanını çeşitlendirmek ve sürdürülebilir karlılığını arttırarak devam ettirmek amacıyla Fore Kazık makinasını bağlı ortaklarımız olan Hera Teknik Yapı A.Ş ve Trio Teknik Yapı A.Ş'nin üstlenebileceği projelerde kullanılmak üzere değerlendirme çalışması sonrası KDV hariç 1.550.000 TL bedelle satın almıştır.

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 tahsil edilmiştir.

Şirket özkaynaklarını güçlendirmek için 'Eş Anlı Sermaye Azaltım ve Artırım' için SPK'ya izahnamesini vermiş 11.10.2018 tarihinde onaylanmasıyla birlikte 07.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulda tescil edililerek Şirkete fon girişi sağlanmıştır.

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 gurup şirketlerin ileride alacağı işlerde yapacağı karlılığada ortak olmayı hedeflemiştir.

Şirketimiz kaynaklarını verimli olarak kullanılması, Şirketin sürdürülebilir karlılığının devam ettirilmesi, Şirketin büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyet alanını genişletmek amacıyla Mermer Fabrikası ve Fore Kazık makinasını satın almıştır.

5- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

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

Şirket Esas sözleşmesinin 'Sermaye Başlıklı' 6. maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onayı neticesinde Şirket özkaynağını güçlendirmek için 'Eş anlı Sermaye Azaltımı ve Artırımı' kararı almış SPK'ya izahnamesinin onaylanmasını için yaptığı başvuru 11.10.2018 tarihinde onaylanmış, 07.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul da tescil edilerek Şirkete fon girişi sağlanmıştır

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.

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yıllar	İnşaat Sektörü Büyüme Oranı	GSYH Büyüme Oranı
2015	4,90%	6,09%
2016	5,37%	3,18%
2017	8,90%	7,42%
2018	6,18%	3,29%

İnşaat sektörünün gelişmesinde hükümet politikalarının, uluslararası kredi kuruluşlarının, politika ve ekonomiyi etkileyen kararlarının doğrudan etkisi bulunmaktadır. Yatırım kararı 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	29.138.000	23.658.000	2.086.000	7,16%	8,82%

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
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 yabancılar göre daha iyi bilinmesi,
- Değişik şartlara hızlı uyum sağlayabilme yeteneği,
- İnişiyatif 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 altyapının 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.

- 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8- Üretim Ve Satış Hakkındaki Bilgiler

Hasılat

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Yurtiçi satışlar	8.696.919	--
Devlet teşvik gelirleri	24.096	--
	8.721.015	--

Satışların Maliyeti

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Satılan mamul maliyeti	(2.480.957)	--
Satılan hizmet maliyeti	(3.011.723)	--
Satılan ticari mal maliyeti	(82.620)	--
	(5.575.300)	--
Bürüt kar/(zarar)	3.145.715	--

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 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	-	-
İhracat Giderleri	-	-
Navlun gideri	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.424.271)	(1.598.261)-
Personel Giderleri	(833.445)	(639.400)
Dava ve Noter Giderleri	(6.870)	(3.818)
Ofis Gideri	(7.520)	(5.472)
SPK, BIST, MKK vb. Giderler	(38.951)	-
Kırtasiye Giderleri	-	-
Temsil ,Ağırlama ve Seyahat Giderleri	-	-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Aidat ve Tescil Giderleri	(34.032)	(4.628)
Sigorta Giderleri	-	-
Kiralama Giderleri	(8.898)	(4.250)
Nakliye ve Kargo Giderleri	-	-
Bakım- Onarım Giderleri	-	-
Elektrik,Su,Yakıt Giderleri	-	-
Vergi Resim Harç Giderleri	(13.725)	(18.665)
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	(121.316)	(15.005)
Danışmanlık Gideri	(166.632)	-
Bilgi İşlem Danışmanlık Gideri	-	-
Denetim ve Ekspertiz Giderleri	(112.750)	(82.320)
Diğer Giderler	(80.132)	(74.219)
Vergi Cezaları	-	-
Yemek Giderleri	-	-
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	-	(750.484)
Toplam Faaliyet Giderleri	(1.424.271)	(1.598.261)

10-Şirketin Finansal Yapısını Güçlendirmek İçin Alınması Gereken Önlemler

- Bağılı 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. (31Aralık 2018: 2 idari personel)

12-Merkez Dışı Örgütler

Yoktur.

13-Temel Göstergeler ve Rasyolar

	31.12.2018 TL	31.12.2017 TL
Stoklar	-	-
Dönen varlıklar	19.408.946	2.714.987
Duran varlıklar	5.039.980	12.029.421
Aktif Toplam	24.448.926	14.744.408
Kısa vadeli borçlar	3.233.445	1.109.343
Uzun vadeli borçlar	7.652	409.093
Özkaynaklar	21.207.829	13.225.972

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Pasif Toplamı	24.448.926	14.744.408
	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	600,25	244,74
Likitide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	600,25	244,74
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	13,38	10,30
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	79,38	18,41

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	TL	TL
Net Satışlar	8.721.015	-
Brüt kar	3.145.715	-
Faaliyet karı/(zararı)	1.632.265	(1.294.262)
Vergi öncesi kar	2.530.483	1.129.009
Dönem Karı/Zararı	2.390.674	1.769.032
	%	%
Brüt kar marjı (Brüt Kar/Net Satışlar)	36,07	-
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	18,71	-

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;

Yoktur.

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.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	9.166.880	--
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	1.042.348	--
	10.209.228	--

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

	31.12.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	674.457
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş	173.174	--
	173.174	674.457

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

	31.12.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	10.925.543
	--	10.925.543

d) Peşin ödenmiş giderler içindeki ilişkili taraflar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	--	2.014.061
	--	2.014.061

e) Diğer kısa vadeli borçlar içindeki ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş	--	675.031
Rıza Kandemir	53.500	--
Diğer	--	4.396
	53.500	679.427

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

	01.01.2018	01.01.2017
Alımlar	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş	4.194.902	--
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş	523.388	--
	4.718.290	--

2018 yılında Ral Yapı Mühendislik A.Ş'den yapılan alımların 3.972.000TL'lik kısmı, maddi duran varlık alımlarını temsil etmektedir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	01.01.2018	01.01.2017
Satışlar	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş	5.651.981	---
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş	3.463.482	--
	9.115.463	--

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

	31.12.2018	31.12.2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	109.819	158.555
Yönetim Kuruluna sağlanan menfaatler	470.045	453.817
	579.864	612.372

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

31 Aralık 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, 22.06.2018 tarihinde anapara ve faizi ile birlikte 15.208.574,68 TL ödenerek protokol sonlandırılmıştır.

31 Aralık 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				

BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket 2018 yılının dördüncü 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 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 SAHİPLERİ

1.1 Yatırımcı İlişkiler Bölümü

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

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 12 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 artırım 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 **31 Aralık 2018** tarihi itibarıyla **55** 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 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, hazırlanmış cetvellerine şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünden ulaşılabilir.

Şirketimiz 07.11.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, saat 10:00'da POINT Hotel 100.Yıl Mahallesi 1427. Cadde No:11 Balgat/ANKARA adresinde Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır.

GÜNDEM MADDELERİ

1. Toplantı saat 11:00 de Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kandemir Tarafından açıldı. Toplantı Başkanlığına İbrahim ÖZYURT katılanların oy birliği ile seçilmiştir. E-Genel Kurul Tutanağını imzalatmak üzere Toplantı Başkanlığına yetki verilmesine oy birliğiyle karar verildi.
2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nca hazırlanmış olan 20.04.2018 tarihinde KAP'da yayınlanmış raporunun okunmuş sayılması genel kurulun onayına sunuldu. Öneri katılanların oy birliği ile kabul edildi. Müzakereye açıldı. Söz alan olmadı. Yapılan oylama sonucunda sermaye azaltımı raporu katılanların oy birliği ile kabul edildi.
3. 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sermaye artırımını yapılarak çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar katılanların oy birliği ile kabul edildi.

4. Şirketin çıkarılmış sermayenin 21.000.000 TL'den 13.000.000 TL'ye azaltılması ve eş anlı olarak 21.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6.maddesinin tadili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.10.2018 tarih ve 29833736-105.01.01-E.10743 sayılı izin yazısı ile T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 50035491-431.02sayılı onayı neticesinde Yönetim Kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılanların oy birliği ile kabul edildi. (EK- Tadil Tasarısı)
5. Trio Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 3.500.000 TL bedelle satın alınması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve katılanların oy birliği ile kabul edildi.
6. Hera Teknik Yapı A.Ş'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 11.000.000 TL bedelle satın alınması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve katılanların oy birliği ile kabul edildi.
7. Gündemin 6'ncı maddesinde görüşülecek olan satın alma işleminin Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde 6'ncı gündem maddesine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimiz için ayrılma hakkı kullanım fiyatı 1,209 TL'dir. Bu bedelden paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip oldukları, ayrılma hakkı kullanımını E-Genel Kurul tarihinden itibaren 3 (üç) işgünü içinde başlayıp, ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (On) işgününde biteceği ve aracı kurumun A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş olduğu bilgisi verilmiştir.
8. Dilekler temennilerde söz alan olmadı.Toplantı başkanı toplantıya katılanlara teşekkür etti ve toplantıyı saat 11.21 de kapattı. Tarih: 07.11.2018 ANKARA

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

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

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 01.01.2018-31.12.2018 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.

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 dağıtımını 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.

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.

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.

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

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 gözetilecek 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 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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
- 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

Faaliyet Raporu

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

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 bulunulmamaktadır.

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,

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- * 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 kurullarla 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.

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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'nden mezun olmuştur.1998 yılında Kahramanmaraş Sütçi 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 ihraççıda 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 ihraççıda 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 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 yapılana 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Rıza Kandemir	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	38,83
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 ayni hak tesis ve fekkine, sulh olmaya veya hakem tayin etmeğe, umumi heyete arz olunacak yıllık raporu ve senelik hesapları tanzim ve tevzi olunacak temettü miktarını umumi heyete teklif etmekle vazifeli olduğu gibi kanun ve mukavelenamenin 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 **31 Aralık 2018** itibariyle toplam **42** 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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
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 dördüncü çeyreğinde 4 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 dördüncü çeyreğinde 4 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 dördüncü çeyreğinde 4 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.

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,

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- * 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, paylaşımcı 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. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 579.864 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 470.045 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 109.819 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır.(31 Aralık 2017: 612.372 TL)

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.