



.....

**01.01.2019-30.09.2019 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

09/11/2019

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2019 – 30.09.2019 hesap dönemi faaliyetleri ile ilgili Faaliyet Raporumuz ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, bilgilerinize sunuyoruz.

A- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2019-30.0.2019
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 4 (kişi) çalışan bulunmaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

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

PAY SAHİBİNİN ADI/SOYADI	İKAMETGAH ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Rıza KANDEMİR	Çiçekli Mahallesi Basaran Caddesi Kahraman Apt. B.Blok No.48 İç Kapı No.6 Keçiören/ANKARA	815.499.690	8.154.996,90
Ahmet ZORLU	Güzelyalı Mah. 3001 Sok. No:6 İç Kapı No:4 Atakum/SAMSUN	480.414.757	4.804.147,57
Ral Yatırım Holding A.Ş.	Varlık Mah. Yakacık Sok. 11/1 Yenimahalle/ANKARA	12.328.900	123.289,00
Diğer Ortaklar	Halka Açık	791.756.653	7.917.566,53
TOPLAM		2.100.000.000	21.000.000,00

3)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI,SOYADI/ÜNVANI	30.09.2019 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	30.09.2019 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)	31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)
Rıza KANDEMİR	815.499.690	8.154.996,90	815.499.690	8.154.996,90
Ahmet ZORLU	480.414.757	4.804.147,57	480.414.757	4.804.147,57
Bahri KABADAYI	–	–	181.250.022	1.812.500,22
Muhammd DENİZ	–	–	155.033.822	1.550.338,22
Ral Yatırım Holding A.Ş.	12.328.900	123.289,00	12.328.900	123.289,00
Diğer Ortaklar	791.756.653	7.917.566,53	455.472.807	4.554.728,07
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 :

Sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu 5 adet üyeden oluşmaktadır. 27 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Rıza KANDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Ahmet ZORLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Atahan Yasin ARAS	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Hakan KARACA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Bülent AYHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl

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 itibarıyla ihraççıda bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir

Hakan KARACA (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1994 yılında Ankara Gazi Lisesi'den 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 itibarıyla 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. 27.03.2019 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

üyeliğine 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 İlam

Esassözleşme Madde 10-

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

6)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Sona eren hesap döneminde;

Muhasebe Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

: İbrahim Özyurt
: Tayfun Ecevit

7)- Personel Sayısı

: 4

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 27.03.2019 tarihinde yapılan 2018 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 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 Yönetim Kurulu'na izin verilmesi oybirliği ile karar verilmiştir.

2019 3. 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. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 389.604 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 309.007 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 80.597 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır. (30 Eylül 2018: 434.935TL)

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

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:

Şirketimiz faaliyetlerine işlevsellik katmak ve hakim ortaklarının inşaat sektöründeki tecrübelerinden faydalanmak üzere Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin (Ral Yapı) satın alınması amacıyla görüşmelere başlanmasına, Ral Yapı'nın sermayesini temsil eden paylarının değerinin bağımsız değerlendirme şirketi tarafından tespit edilmesine, tespit edilen değerden fazla ödenmemek üzere, payların tamamının ortaklardan satın alınmasına 22.03.2019 tarihinde yönetim kurulu tarafından karar alınmış idi.

Şirketimiz Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alınması için alınan 22/03/2019 tarih ve 14 nolu Yönetim Kurulu kararının iptal ederek, söz konusu karar değiştirilerek; Şirketimiz faaliyetlerine işlevsellik katmak ve hakim ortaklarının inşaat sektöründeki tecrübelerinden faydalanmak üzere ilişkili taraf şirketi olan 25.000.000 TL sermayeli Ral Yapı Mühendislik A.Ş. paylarının satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.569.170 TL tespit edilen değer dikkate alınarak 37.000.000 TL değer üzerinden satın alma işleminin gerçekleştirilmesine, bununla birlikte satın alma bedelinin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılması, elde edilecek 42.000.000 TL'lik fonun 37.000.000 TL'lik kısmının Ral Yapı Mühendislik A.Ş. paylarının satın alma bedelinin ödenmesinde, kalan 5.000.000 TL'lik kısmının da Şirketin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmasında karar verilmiştir. Yönetim Kurulumuz almış olduğu bu kararı pay sahiplerinin onayına sunmak üzere 08.10.2019 tarihinde yapılmak üzere Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 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:

Grup'un finansal yatırımlarının tamamı Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş hisse senetlerinin tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmakta olup bu yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiş, daha sonra bu değerler üzerinden değer düşüş karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Bağlı Menkul Kıymetler	294.780	294.780
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(294.780)	(294.780)
	--	--
	30.09.2019	31.12.2018
	Oran (%)	Oran (%)
	Tutar	Tutar
GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	0,28%	0,28%
	294.780	294.780
	294.780	294.780

Gisad Dış Ticaret A.Ş.'nin maliyet bedeli 294.780 TL'dir. Grup'un iştirak oranı % 0,282'dir. Bu finansal varlık, bir borsa rayici olmadığından maliyet bedeli ile değerlendirilmiş ve bu maliyet bedeli bu yatırımdan beklenen nakit akımlarına göre değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmiştir. Bu yatırımdan gerek satış gerekse temettü yoluyla beklenen bir nakit girişi olmadığından maliyet bedelinin tamamı için karşılık ayrılmıştır. Bu yatırımdan beklenen nakit girişi olmadığı dikkate alınırken bu şirketin iflas halinde olması, faaliyette olmaması, temettü dağıtma potansiyelinin olmaması vb. hususlar göz önünde bulundurulmuştur.

4)-Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) paylarının Yakın İzleme Pazarı'ndan Ana Pazar'a geçmesi için yapılan başvuru Borsamız tarafından Kotasyon Yönergesi'nin 36. maddesi çerçevesinde değerlendirilmiş olup, Şirket paylarının 27/03/2019 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir. Gerekli açıklamalar KAP'da açıklanmıştır.

08 Ekim 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınması ve yapılacak sermaye arttırımı işleminin şirketin mevcut sermayesini aşması ve elde edilen fonun ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması kararı Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde 08 Ekim 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılan ve olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen 1 adet pay sahibi paylarını ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanmıştır.

Ayrılma Hakkını Kullanan Pay Sahibi Sayısı : 1 Adet
Ayrılma Hakkının Kullanımı Nedeniyle Satın Alınan Pay Miktarı : 27.935 Adet
Ayrılma Hakkının Kullanımı İçin Pay Sahiplerine Ödenen Tutar :148.795,77 TL
Ayrılma Hakkının Kullanım Fiyatı : 5,3265 TL

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 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:

Yoktur.

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

2019 yılının üçüncü çeyreğinde şirket geçmiş dönemlerde belirtilen hedeflere kısmen ulaşmış olup 2018 yılını karla kapatmıştır.

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:

Ral Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin 2019 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısını yapmak üzere 08/10/2019 tarihinde, saat 11:00'de POINT Hotel 100.Yıl Mah. 1427. Cad. No:11 Balgat/ANKARA adresinde, Ankara Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 08.10.2019 tarihli 48267355 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır.

Gündemin ikinci maddesinde Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınması şartıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve birim payların değerinin 1 Kuruş yerine 1 TL olarak belirlenmesine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.06.2019 tarih ve 29833736-110.04-E.8161 sayılı izin yazısı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 21.06.2019 tarihli ve 50035491-431.02-E-00045310129 sayılı onayı neticesinde Yönetim Kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılanların oy birliği ile kabul edildi.

Gündemin üçüncü maddesinde 4'üncü ve 5'inci maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-23-1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde önemli nitelikte işlem olması sebebiyle, ilgili gündem maddelerine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri için ayrılma hakkı kullanım fiyatının 5,3265 TL olduğu, bu bedelden paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip oldukları, ayrılma hakkı kullanımını E-Genel Kurul tarihinden itibaren 6 (altı) işgünü içinde başlayıp, ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (On) işgününde biteceği ve aracı kurumun INFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olduğu bilgisi verilmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gündemin dördüncü maddesi, Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin 25.000.000 TL olan sermayesini temsil eden paylarının tamamının satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda tespit edilen değer dikkate alınarak 37.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına, önemli nitelikte işlem olması sebebiyle olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerine 5,3265 TL'den ayrılma hakkı kullandırılması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve yapılan oylama sonucunda 15.163.419,521 kabul oyuna karşılık 39.935 red oy almıştır. Madde oy çokluğuyla kabul edildi. Hissedarlardan toplantıya katılanlardan bir kişi ayrılma hakkını kullandığı belirtti.

Gündemin beşinci maddesi, Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alma bedeli olan 37.000.000 TL'nin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılması kararı ile birlikte sermaye artırımından elde edilecek fonun 37.000.000 TL'lik kısmının Ral Yapı Mühendislik A.Ş. paylarının satın alma bedelinin ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin 6. fıkrası gereğince yapılacak bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun şirketin mevcut sermayesini aşması ve ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem arasında sayılması doğrultusunda, söz konusu sermaye artırım kararı ile fonun kullanım yerleri hususu ve işbu madde için olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerine 5,3265 TL'den ayrılma hakkı kullandırılması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve yapılan oylama sonucunda 15.163.419,521 kabul oyuna karşılık 39.935 red oy almıştır. Madde oy çokluğuyla kabul edildi. Hissedarlardan bir kişi ayrılma hakkını kullandığı belirtti.

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 2019 yılı üçüncü çeyrek dönemini (183.678) TL zararlar ile kapatmıştır. Şirketin aktif toplamı 25.386.168-TL'dir. Şirket'in özkaynakları 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 21.184.785-TL olup, özkaynakların ödenmiş sermayeye oranı % 100,87 olmuştur.

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 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	30.09.2019	31.12.2018
	TL	TL
Stoklar	1.400	-
Dönen varlıklar	20.284.829	19.408.946
Duran varlıklar	5.101.339	5.343.674
Aktif Toplam	25.386.168	24.752.620
Kısa vadeli borçlar	2.395.922	3.262.439
Uzun vadeli borçlar	1.805.461	68.832
Özkaynaklar	21.184.785	21.421.349
Pasif Toplamı	25.386.168	24.752.620
	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	846,63	594,9
Likide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	846,58	594,9
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	16,55	13,45
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	79,91	78,41

	30.09.2019	30.09.2018
	TL	TL
Net Satışlar	2.653.340	11.015.411
Brüt kar	382.338	4.514.966
Faaliyet karı/zararı	(1.139.189)	2.914.304
Vergi öncesi kar	127.087	2.897.574
Dönem Karı/Zararı	(183.678)	3.421.750
	%	%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	14,41	40,98
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	(42,93)	26,45

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

Şirket'in özkaynaklar toplamı 21.184.785-TL olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 376.ncı maddesi uyarınca yapılan hesaplamalara göre, şirket sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

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

Şirketin bağlı ortaklıklarının İdarelerden olan hakediş alacaklarının kontrollü şekilde takip edilerek yapılacak planlı tahsilatlarla kısa vadeli borçların kapatılması veya minimum seviyeye indirilmesi planlanmaktadır.

Şirket bağlı ortaklıkları olan Hera Teknik Yapı A.Ş. ve Trio Teknik Yapı A.Ş. ile Toki ihale süreçlerini takip etmekte ve teklif vermektedir.Hera Teknik'ğin girmiş olduğu ihaleler aşağıdaki gibidir.

İHALE MAKAMI	İHALENİN KONUSU	İHALE TARİHİ	TEKLİF TUTARI	SIRALAMA
İnşaat Emlak Dairesi Başkanlığı Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Yüksek Öğrenim Kredi Ve Yurtlar Genel Müdürlüğü	Ankara 2000 Kişilik Öğrenci Yurdu Yapım İşi	25.02.2019	98.875.000	25

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Bolu İli Seben İlçesi 2. Etap 268 Adet Konut İnşaatı İle Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	21.03.2019	50.950.000	10
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Kayseri İli Tomarza İlçesi 4 Mıntika Mahallesi 277 Adet Konut , 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	26.03.2019	58.590.000	14
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Konya İli Selçuklu İlçesi Ardıçlı Mahallesi 1057 Konut, 1'er Adet Ticaret Merkezi ve Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	18.04.2019	195.969.798	2
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Amasya İli Suluova İlçesi Yeni Mahalle 309 Adet Konut(+3 KD) , 1 Adet 5 Dükkanlı Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	24.04.2019	64.893.000	19
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Burdur İli Karamanlı İlçesi 2 Etap 385 Adet Konut , 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İş	30.04.2019	71.250.000	15
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Uşak İli Karahallı İlçesi 352 Adet Konut , 4 Adet Dükkan ve 1 Adet Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	16.05.2019	68.976.000	5
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Niğde İli Altınhisar İlçesi 118 Adet Konut inşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlenmesi İşi	28.05.2019	20.490.000	27
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Aksaray İli Sultanhanı İlçesi 253 Adet Konut, 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatı İle Altyapı Ve Çevre Düzenlenmesi İşi	17.06.2019	48.240.914	20

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	İstanbul İli Esenler İlçesi Güney Proje Alanı Kentsel Dönüşüm ve Gelişim Projesi 1 Etap 3 Bölge 475 Adet Konut ve 26 Dükkan İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	18.06.2019	125.220.914	6
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Ankara İli Ayaş İlçesi 3. Etap 83 Adet Konut, 1 Adet Büfe ve 1 Adet Cami İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	19.06.2019	20.300.000	5
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Burdur İli Bucak İlçesi 228 Adet Konut, 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	2.07.2019	45.945.000	7
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Bursa İli Orhangazi İlçesi 292 Adet Konut, 2 Adet Dükkan ve 1 Adet Cami İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	2.07.2019	58.450.000	10
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Mersin İli Mezitli İlçesi Mezitli Mahallesi 262 Adet Konut inşaatı İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	16.07.2019	38.690.000	2
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Bartın İli Merkez İlçesi, Dalıca Köyü 424 Adet Konut, 1 Adet Cami, 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet İlkokul inşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	30.07.2019	94.999.000	15

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	İstanbul İli Esenler İlçesi, Güney Proje Alanı Kentsel Dönüşüm ve Gelişim Projesi 1 Etap 4 Bölge 483 Adet Konut ve 52 Adet Dükkan inşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	19.08.2019	134.890.000	9
T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı	Artvin İli Yusufeli İlçesi,3. Bölge 2. Etap 221 Adet Konut, 8 Adet Dükkan ve Semt Camii inşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi yapım işi	24.09.2019	81.700.000	6

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 ait dağıtılacak karı; mevzuat hükümleri de göz önünde bulundurularak, yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulda pay sahipleri tarafından belirlenmektedir.

Genel Kurullar her yıl hesap döneminin bitimini takiben yapılmakta olup, kar 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 gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı oluşturur.

A) Safi Kardan ;

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

2.Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan ;

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

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

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 2019 yılının üçüncü çeyreği dahil 5 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 2019 yılının üçüncü çeyreği dahil 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi ez 2 ayda bir toplantı yapmakta, yönetim kuruluna oluşabilecek riskleri tespit edilmesi ve çözümle ilgili görüşlerini yönetim kuruluna önermektedir.2019 yılının üçüncü çeyreğinde 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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 2019 yılının üçüncü çeyreğinde 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

F- DİĞER HUSUSLAR

1-Şirketin Performansı Etkileyen Etmeler

Ağustos 2018'de oluşan ekonomik problemler ile ihalesi yapılmış ve yapılacak tüm taahhüt işlerinin sektöre 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.

KPMG Türkiye'nin hazırladığı İnşaat Sektörel Bakış 2019 raporu, büyümenin itici gücü konumundaki inşaat sektöründe daralmayı analiz etti. 2018 yılında daralmaya devam eden sektörde son 4 yıldır büyüme ivmesi yavaşlıyor, GSYH'dan aldığı pay küçülüyor. Rapora göre, son bir yılda sektöre verilen teşvikler ve yapılan kampanyalar kalıcı bir toparlanma süreci başlatmaya yetmedi. 2019 inşaat sektörü için dikkatli adımların atılacağı bir yıl olacak.

Raporda, yaşanan daralma sebebiyle inşaat sektörünün genel istihdam içindeki payının da düştüğü belirtildi. Ayrıca, asgari ücret artışının sektörde maliyetler üzerine ilave bir yük getireceğine dikkat çekiliyor.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2-Şirketin Finansman Kaynakları

31 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in ortaklık yapısı ve yönetim kurulu'nun yapısı önemli ölçüde değişmiştir. Şirket'in yeni ortakları ve Şirket Yönetimi Şirket'in taahhüt ve inşaat sektörünün önemli oyuncularıyla kar payı ortaklığı yaparak ve onların sermayelerine katılarak gelir yaratmayı ve şirketin sürdürülebilirliğini sağlamayı planlamaktadırlar.

Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.000.000 TLdeğer üzerinden satın alınmasına, satın alma bedelinin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkartılması, elde edilecek 42.000.000 TL'lik fonun 37.000.000 TL'si Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin ödenmesinde. Kalan 5.000.000 TL'lik kısmında Şirketin işletme sermayesinde kullanılmasına karar verildi.

Alınan karar 08.10.2019 tarihinde Olağanüstü Genel Kurulda Pay sahiplerinin onayına sunulularak kabul edildi. Şirket dönem içerisinde yabancı kaynak kullanmamıştır.

3-Finansal Tablolarda Yer Almayan Diğer Hususlar

Yoktur.

4- Şirketin Gelişimi Hakkındaki Yapılan Öngörüler

22/03/2019 tarihinde ilişkili taraf şirketimiz olan Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin ortakları Ahmet ZORLU ve Rıza KANDEMİR tarafından "Ral Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmak istenmesi ve tarafımıza teklif sunulması halinde tüm payların bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenecek birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanacak şirket değerinden fazla olmamak kaydıyla Ral Yatırım Holding A.Ş.'ye satmayı kabul, beyan ve taahhüt ederiz." pay satış taahhütnamesi vermişlerdir. Bu hususda Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.569.170 TL değer ortaya çıkmış ve bu değer dikkate alınarak 37.000.000 TL değer üzerinden alınmasına 08/10/2019 Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş oy çokluğuyla kabul edilmiştir.

5- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

27 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 13. Gündem maddesinde Şirket esas mukavelesinin 6. maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onayı neticesinde 6. madde 02 Nisan 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

08/10/2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 2. Gündem maddesinde Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınması şartıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve birim payların değerinin 1 Kuruş yerine 1 TL olarak belirlenmesine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.06.2019 tarih ve 29833736-110.04-E.8161 sayılı izin yazısı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 21.06.2019 tarihli ve 50035491-431.02-E-00045310129 sayılı onayı neticesinde Yönetim Kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılanların oy birliği ile kabul edilmiş 16/10/2019 tarihli 9931 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olmuştur.

6-Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı

Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 21.000.000 adet paydan meydana gelmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000-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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 ülkelere ise %17 seviyesine erişeceği tahmin edilmektedir.

İnşaat Sektörü & GSYH Büyüme Oranları Karşılaştırması

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

İnşaat sektörünün gelişmesinde hükümet politikalarının, uluslararası kredi kuruluşlarının, politika ve ekonomiyi etkileyen kararlarının doğrudan etkisi bulunmaktadır. Yatırım kararını veren ya da onu finanse eden otoritenin tercihi bu alanda faaliyette bulunan firmaları doğrudan etkilemektedir.

Yüksek oranlı - istikrarlı büyüme ve beraberinde istihdam yaratma ihtiyacı her zamankinden daha fazla olan Türkiye ekonomisi için, inşaat sektörünün önemi de bu ölçüde artmıştır.

İnşaat sektörü istihdam içerisinde de lokomotif sektörlerden biri olup, tarım dışı istihdam içindeki payı aşağıda gösterilmiştir.

Tarım Dışı İstihdam ve İnşaat Sektörünün Payı

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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 yabancılarla göre daha iyi bilinmesi,
- Değişik şartlara hızlı uyum sağlayabilme yeteneği,
- İnisiyatif alabilme yeteneği,
- İş yapma ve aldığı işi bitirme kararlılığı
- Ağır ve tehlikeli işlerde çalışacak işçilerin Mesleki Yeterlilik Belgelendirmede zorunluluğu olması

Sektörün Zayıf Yönleri

- Sektöre giriş-çıkışın kolay olması nedeniyle müteahhit sayısının fazlalığı,
- Müteahhit sayısının fazlalığının iş hacimlerinin daralmasına neden olması,
- Bürokratik engellerin fazla olması,
- İşçilik maliyetlerinin yüksek olması,
- Sertifikalı işçi sayısının az olması,
- Finansman altyapısının zayıf olması,
- Ar-Ge faaliyetlerinin yetersiz olması,
- Sektörün arkasında yer alacak özel ya da devlet kaynaklı finansman ve sigorta imkanlarının kısıtlılığı ve devlet desteği eksikliği,
- Sözleşme ve risk yönetimi sorunları
- Müşavir firmaların yeterli büyüklüğe ulaşmamış olması,
- Özellikle yurt dışı işlerde teminat mektubu temininde güçlükler ile karşılaşılması,
- Yurt dışı inşaat işlerinde gidilen ülkelerin mevzuatları konusunda bilgi eksiklikleri,
- Aşırı düşük fiyat tekliflerin kar marjlarını düşürmesi ve sistemde büyük firmaların varlığını 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 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8- Üretim Ve Satış Hakkındaki Bilgiler

Grup'un 01 Ocak-30 Eylül 2019 ve 01 Ocak-30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
<i>Zamanın belli bir anında;</i>				
Yurtiçi satışlar	2.515.180	11.013.752	555.573	3.849.479
Yurtdışı satışlar	--	--	--	--
Diğer satışlar	138.160	1.659	138.160	1.659
Satışlar toplamı	2.653.340	11.015.411	693.733	3.851.138
Satıştan iadeler	--	--	--	--
Satış iskontoaları ve diğer indirimler	--	--	--	--
Net satışlar	2.653.340	11.015.411	693.733	3.851.138
Satılan mamul maliyeti	140.962	875.736	2.345	412.711
Satılan hizmet maliyeti	2.160	4.380.613	--	1.090.142
Satılan ticari mal maliyeti	2.120.672	1.244.096	485.305	833.504
Satılan ticari mal maliyeti	7.208	--	2.592	--
Satışların maliyeti	2.271.002	6.500.445	490.242	2.336.357
Brüt kar	382.338	4.514.966	203.491	1.514.781

9-Faaliyet Giderleri

Grup'un 01 Ocak - 30 Eylül 2019 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemleri itibarıyla faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	1.455.672	1.602.632	425.760	482.574
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
Faaliyet giderleri toplamı	1.455.672	1.602.632	425.760	482.574

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Personel giderleri	766.258	684.592	187.356	196.134
Danışmanlık Giderleri	270.775	193.308	68.037	46.625
Vergi Resim ve Harç Giderleri	86.362	161.426	3.415	65.791
Ofis Giderleri	16.072	374.113	--	129.880
Amortisman ve İtfa Giderleri	4.430	93.158	(53.642)	30.666
Mahkeme ve Noter Giderleri	4.086	--	(7.051)	(13.686)
Kiralama Giderleri	--	8.669	--	2.331
Diğer	307.689	87.366	227.645	24.833
	1.455.672	1.602.632	425.760	482.574

10-Şirketin Finansal Yapısını Güçlendirmek İçin Alınması Gereken Önlemler

Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.000.000 TL değer üzerinden satın alınmasına, satın alma bedelinin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkartılması, elde edilecek 42.000.000 TL'lik fonun 37.000.000 TL'si Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin ödenmesinde. Kalan 5.000.000 TL'lik kısmında Şirketin işletme sermayesinde kullanılmasına karar verildi

- 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 4'dir. Bu 3 kişinin tamamı idari personel statüsündedir. (31Aralık 2018: 2 idari personel)

Bağılı ortaklığımız olan;

Hera Teknik Yapı A.Ş'de 4 kişi çalışmaktadır.

Trio Teknik Yapı A.Ş.'de 15 kişi çalışmaktadır.

11.1. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30.09.2019	31.12.2018
Personele Borçlar	162.233	168.789
	162.233	168.789

11.2. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2019	31.12.2018
İzin karşılığı	15.008	--
	15.008	--

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11.3. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun vadeli borç karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	45.212	--
	45.212	--

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır.

Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı,

1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30.09.2019	31.12.2018
Enflasyon Oranı	% 15,04	% 21,57
Faiz Oranı	% 16,24	% 22,39
Yıllık iskonto oranı	% 1,04	% 0,67

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem başı	40.666	54.470
Ödemeler	--	(12.820)
Faiz maliyeti	205	823
Cari hizmet maliyeti	(2.584)	(10.341)
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	6.925	8.534
İptal Edilen Kıdem Tazminatları	--	(40.666)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	45.212	--

12-Merkez Dışı Örgütler

Yoktur.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

13-Temel Göstergeler ve Rasyolar

	30.09.2019	31.12.2018
	TL	TL
Stoklar	1.400	-
Dönen varlıklar	20.284.829	19.408.946
Duran varlıklar	5.101.339	5.343.674
Aktif Toplam	25.386.168	24.752.620
Kısa vadeli borçlar	2.395.922	3.262.439
Uzun vadeli borçlar	1.805.461	68.832
Özkaynaklar	21.184.785	21.421.349
Pasif Toplamı	25.386.168	24.752.620
	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	846,63	594,9
Likitide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	846,63	594,9
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	16,55	13,45
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	79,91	78,41

	30.09.2019	30.09.2018
	TL	TL
Net Satışlar	2.653.340	11.015.411
Brüt kar	382.338	4.514.966
Faaliyet karı	(1.139.189)	2.914.304
Vergi öncesi kar	127.087	2.897.574
Dönem Karı/Zararı	(183.678)	3.421.750
	%	%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	14,41	40,98
Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	(42,93)	26,45

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:

Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.000.000 TL değer üzerinden satın alınmasına, satın alma bedelinin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkartılması, elde edilecek 42.000.000 TL'lik fonun 37.000.000 TL'si Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin satın alma bedelinin ödenmesinde. Kalan 5.000.000 TL'lik kısmında Şirketin işletme sermayesinde kullanılmasına karar verildi.

Alınan karar 08.10.2019 tarihinde Olağanüstü Genel Kurulda Pay sahiplerinin onayına sunulmuş kabul edildi.

15-İlave bilgiler:

Yoktur.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

a) İlişkili taraflara alacaklar/borçlar

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	--	9.166.880
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.095.335	1.042.348
Diğer	--	--
	2.095.335	10.209.228

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	12.467.371	--
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	--	173.174
Diğer	64.894	--
	12.532.265	173.174

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.(*)'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 1.526.440.-TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolara yansıtılmıştır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	67.392	--
	67.392	--

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Rıza Kandemir	150.833	53.500
Diğer	233.608	--
	384.441	53.500

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara alış/satış bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Satışlar	30.09.2019	31.12.2018
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	1.698.782	5.651.981
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.231.158	3.463.482
	3.929.941	9.115.463

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş**II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İlişkili Taraflardan Alışlar	30.09.2019	31.12.2018
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	96.138	4.194.902
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	714.559	523.388
	810.697	4.718.290

c) Üst yönetime sağlanan menfaatler; 1 Ocak – 30 Eylül 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 389.604.-TL'dir. İlgili tutarın tamamı ücretten oluşmaktadır. (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 579.864 Bin TL).

İlişkili Taraflardan Alışlar	30.09.2019	31.12.2018
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	309.007	109.819
Yönetim Kurulu'na Sağlanan Faydalar	80.597	470.045
	389.604	579.864

17. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Ticari alacaklar	3.050.026	4.220.809
İlişkili taraflardan alacaklar	2.095.335	10.209.228
Şüpheli ticari alacaklar	2.010.559	1.919.423
Şüpheli ticari alacaklar karş. (-)	(2.010.559)	(1.919.423)
	5.145.361	14.430.037

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	1.919.423	1.604.993
Yıl içinde ayrılan karşılıklar,net	91.136	314.430
Toplam	2.010.559	1.919.423

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Ticari Borçlar	503.842	1.036.630
İlişkili taraflara borçlar	67.392	--
Senetli Borçlar	339.354	1.237.431
Borç Reeskontu	--	(26.250)
	910.588	2.247.811

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

18. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan alacaklar	12.532.265	173.174
Verilen Depozitolar	860.049	340
Vergi Dairesinden Alacaklar	561.367	216.246
Şüpheli Alacaklar	104.459	104.459
Şüpheli Alacaklar karşılığı (-)	(104.459)	(104.459)
Diğer	31.575	33.131
	13.985.256	422.891

* 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak, ticari ilişkinin sonlanması sebebiyle, finansal tablolarda diğer alacaklar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.(*)'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 1.526.440.-TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolarda ilişkili taraflardan alacaklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şüpheli alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	104.459	104.459
Yıl içinde ayrılan karşılıklar,net	--	--
Tahsil Edilen	--	--
Toplam	104.459	104.459

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.400	406
	1.400	406

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	63.177	154.758
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	17.328	24.507
Alınan Depozitolar	118.096	333.967
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	384.441	47.268
Diğer Borçlar	543.839	53.500
	1.126.881	614.000

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

19. STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2019	31.12.2018
Stoklar	1.400	--
	1.400	--

BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

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

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 14 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 **30 Eylül 2019** tarihi itibarıyla **71** 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 **2019** yılının üçüncü çeyreğinde özel durum açıklaması ile ilgili ek açıklama talebi olmamıştır.

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

Genel Kurul Toplantıları

- Şirket **2019** yılında **2018** yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu **27 Mart 2019** tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurulda toplam **2.100.000.000** adet paydan **1.295.914.447** 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 **05 Mart 2019** 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 **2018** 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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

internet sitesinde yatırımcılar bölümünde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır. Yıllar itibariyle genel kurul tutanaklarına, hazırlanmış cetvellerine şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünden ulaşılabilmektedir.

ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Gündemin 5. maddesinde; Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dahil olmak üzere Yönetim Kurul Üye sayısının ve görev süresinin tespiti, ile yönetim kurulu üyelerin seçimi yapılmış oy çokluğuyla onaylanmıştır.

Gündemin 13. Maddesinde; Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınarak kayıtlı sermaye tavanının artırılması ve süresinin uzatılması ve bu doğrultuda Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye Başlıklı"6. maddesine ilişkin tadilin pay sahiplerinin oy birliği ile kabul edildi.

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

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

Ral Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin 2019 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısını yapmak üzere 08/10/2019 tarihinde, saat 11:00'de POINT Hotel 100.Yıl Mah. 1427. Cad. No:11 Balgat/ANKARA adresinde, Ankara Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 08.10.2019 tarihli 48267355 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır.

Gündemin ikinci maddesinde Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınması şartıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve birim payların değerinin 1 Kuruş yerine 1 TL olarak belirlenmesine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.06.2019 tarih ve 29833736-110.04-E.8161 sayılı izin yazısı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 21.06.2019 tarihli ve 50035491-431.02-E-00045310129 sayılı onayı neticesinde Yönetim Kurulunca teklif edilen esas sözleşme değişikliği katılanların oy birliği ile kabul edildi.

Gündemin üçüncü maddesinde 4'üncü ve 5'inci maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-23-1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında değerlendirilmesi çerçevesinde önemli nitelikte işlem olması sebebiyle, ilgili gündem maddelerine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri için ayrılma hakkı kullanım fiyatının 5,3265 TL olduğu, bu bedelden paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip oldukları, ayrılma hakkı kullanımı E-Genel Kurul tarihinden itibaren 6 (altı) işgünü içinde başlayıp, ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (On) işgününde biteceği ve aracı kurumun INFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olduğu bilgisi verilmiştir.

Gündemin dördüncü maddesi, Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin 25.000.000 TL olan sermayesini temsil eden paylarının tamamının satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda tespit edilen değer dikkate alınarak 37.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına, önemli nitelikte işlem olması sebebiyle olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerine 5,3265 TL'den ayrılma hakkı kullandırılması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve yapılan oylama sonucunda 15.163.419,521 kabul oyuna karşılık 39.935 red oy almıştır. Madde oy çokluğuyla kabul edildi. Hissedarlardan toplantıya katılanlardan bir kişi ayrılma hakkını kullandığı belirti.

Gündemin beşinci maddesi, Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alma bedeli olan 37.000.000 TL'nin ödenmesi amacıyla şirket sermayesinin %200 oranında bedelli olarak artırılarak 21.000.000 TL'den 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılması kararı ile birlikte sermaye artırımından elde edilecek fonun 37.000.000 TL'lik kısmının Ral Yapı Mühendislik A.Ş. paylarının satın alma bedelinin ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin 6. fıkrası gereğince yapılacak bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun şirketin mevcut sermayesini aşması ve ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacak olması sebebiyle söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem arasında sayılması doğrultusunda, söz konusu sermaye artırım kararı ile fonun kullanım yerleri hususu ve işbu madde için olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerine 5,3265 TL'den ayrılma hakkı kullandırılması hususu Genel Kurul'a sunuldu ve yapılan oylama sonucunda 15.163.419,521

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kabul oyuna karşılık 39.935 red oy almıştır. Madde oy çokluğuyla kabul edildi. Hissedarlardan bir kişi ayrılma hakkını kullandığı belirtilmiştir.

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.

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 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 gelirlerden 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

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

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 gözeterek 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.

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 SAHİPLERİ

3.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 çözümlenmektedir. Çalışanlardan 2019 ikinci çeyreğinde ve önceki yıllarda ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet bulunmamaktadır.

3.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

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

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

Şirket aleyhine çevreye verilen zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu

Esas sözleşme Madde 7-

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

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Yönetim Kurulu Toplantıları :
Esas sözleşme Madde 9 –

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

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

Şirketi Temsil ve İzzam

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 bağılı 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)	27.03.2019	1 Yıl
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2019	1 Yıl

(*)Yönetim Kurulu Üyeleri 27 Mart 2019 tarihinde yapılan Genel kurulda alınan karara göre 2019 yılı İlk 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ahmet Zorlu (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

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

Atahan Yasin ARAS (Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Hakan Karaca (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 Ankara doğumlu olup, 1994 yılında Ankara Gazi Lisesi'den mezun olmuştur.1998 yılında Kahramanmaraş 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 itibarıyla ihracçıda 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 itibarıyla ihracçıda 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 Komitesi 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 Başkanidir. 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 Başkanidir. Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak Sayın Hakan Karaca ve Sayın Bülent Ayhan görev almakta olup, Sayın Hakan Karaca Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanidir. Görev süreleri 1 yıl veya 2019 Olağan Genel Kurul yapılarına kadardır.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Rıza Kandemir	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	38,83
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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
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 **30 Eylül 2019** itibariyle toplam **32** adet toplantı yapmış olup bu toplantılara katılım % 99 olmuştur. Şirket ihtiyacı ve üyelerden gelen talepler dikkate alınarak bir sonraki yönetim kurulu toplantısı tarihi belirlemektedir. Toplantılara ilişkin iletişim telekomünikasyon araçları yoluyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında farklı görüşü yansıtan oyların bulunması halinde oy gerekçeleri karar zaptına geçirilir. Yönetim Kurulu kararları Karar Defterine gündemi de içerecek şekilde yazılarak toplantıya katılan üyeler tarafından imzalanır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan sekreteryaya tarafından Yönetim Kurulu üyelerine toplantı gündemi ve bununla ilgili dökümanlar kendilerine ulaştırılmak suretiyle bilgilendirilir. Yönetim Kurulu ve üyelerinin ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı dahil tüm yönetim kurulu üyeleri eşit oy hakkına sahiptir.Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu İlkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirket'le işlem yapmamış olup, Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve 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 27 Mart 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurulumuzda yetki verilmiştir.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş

II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 2019 üçüncü çeyreğinde 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan, icracı olmayan 2 yönetim kurulu üyesiyle, yönetim kurulunda görev almayan 1 üye ile birlikte toplamda 3 üyeden oluşmaktadır. Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ile İlişkiler Bölümü çalışmalarını gözetir. Komite 2019 üçüncü 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 2019 üçüncü çeyreğinde 5 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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,
- * Müşterilerin istek ve beklentileri doğrultusunda, ürün ve hizmet kalitesini sürekli geliştirmeyi,
- * Çalışanların tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek, sürekli eğitim ile öğrenen, gelişen, paylaşılan ve katılımcı bir organizasyon olmayı,
- * Çevre kirliliğine neden olmamayı, doğal kaynakları etkin ve verimli kullanmayı,
- * Tüm faaliyetlerin de ilgili yasa ve yürürlükteki mevzuatlara uymayı,
- * Çok yönlü iletişimle menfaat sahiplerine güven ve memnuniyetlerini devam ettirmeyi taahhüt etmektedir.

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

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 389.604 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 309.007 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 80.597 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır.(30 Eylül 2018: 434.935TL)

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