

TL+KDV mermer satım sözleşmesi 07.04.2020 tarihinde imzalanmasına karşılık, söz konusu mermer satışlarının bağlı ortaklıklara yapılacak olması sebebiyle belirtilen satış gelirleri elimine edilecektir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

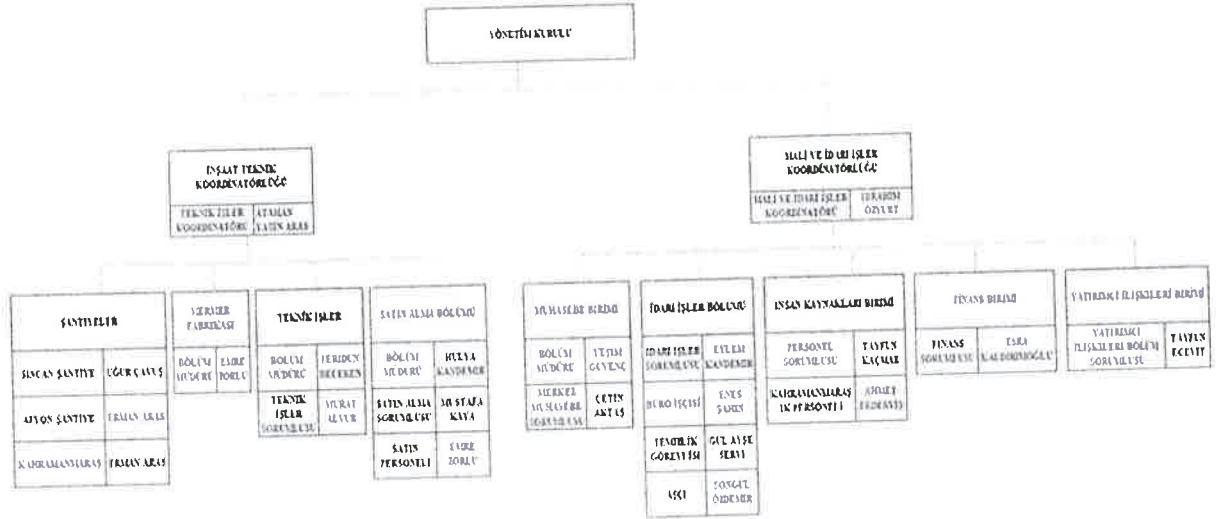
İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	8.154.996,90	38,83
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	4.804.147,57	22,88
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.03.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

24 Ağustos 2020



14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İbrahim Özyurt	İdari ve Mali İşler Koordinatörü	-	0	0,00

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı	3	15	Lisans
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3	20	Lise
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi	3	15	Lisans
Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2	20	Lisans
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	15	Lisans
İbrahim Özyurt	İdari ve Mali İşler Koordinatörü	3	24	Lisans

Rıza KANDEMİR – Yönetim Kurulu Başkanı

1976 Ankara doğumlu olup, 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 başlamıştır. İhraççının ve bağlı ortaklıkları olan Hera Teknik ve Trio Teknik'in yönetim kurulu başkanı olan Rıza Kandemir'in mevcut durum itibariyle inşaat sektöründe faaliyet gösteren ilişkili taraf şirketi olan Ral Yapı'da ortaklığı bulunmakta, Ral Academia'da da Ral Yapı'yı temsilen yönetim kurulu başkanlığı görevini yürütmektedir.

Ahmet ZORLU – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1968 Samsun doğumlu olup, 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. İhraççının ve bağlı ortaklıkları olan Hera Teknik ve Trio Teknik'in yönetim kurulu başkanı vekili olan Ahmet Zorlu'nun mevcut durum itibariyle inşaat sektöründe faaliyet gösteren ilişkili taraf şirketleri Ral Yapı'da ortaklığı bulunmaktadır.

Atahan Yasin ARAS – Yönetim Kurulu Üyesi

1981 Kars doğumlu olup, 2003 yılında İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi İnşaat Bölümünden mezun olmuş ve inşaat projelerinde çeşitli görevler üstlenerek uzun süre üst düzey yöneticilik yapmıştır. 2013 yılından itibaren Ral Yapı bünyesi altında santiye koordinatörlüğü ve

inşaat teknik koordinatörlüğü görevine devam etmektedir. İhraççının yönetim kurulu üyesi olan Atahan Yasin Aras mevcut durum itibariyle ihraççının bağlı ortaklıkları olan Hera Teknik ve Trio Teknik'te yönetim kurulu üyeliği görevlerine devam etmektedir.

Bülent AYHAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Hakan KARACA– Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

İbrahim ÖZYURT– İdari ve Mali İşler Koordinatörü

1976 Ankara doğumlu olup, 2009 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 24 yıl inşaat sektöründe çeşitli firmalarda yöneticilik yapmıştır. 2012 yılında Mali Müşavirlik ünvanını almıştır. 2017 yılından itibaren Ral Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde İdari ve Mali İşler Koordinatörü olarak çalışmaktadır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Rıza Kandemir	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	21.000.000	8.154.996,90	38,83
Rıza Kandemir	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	7.500.000	0,00	0,00
Rıza Kandemir	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	21.000.000	0,00	0,00
Rıza Kandemir	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	3.000.000	0,00	0,00
Rıza Kandemir	Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'yi Temsilen)	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	2.100.000	0,00	0,00
Ahmet Zorlu	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	21.000.000	4.804.147,57	22,88
Ahmet Zorlu	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	7.500.000	0,00	0,00

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Vatandaş Mah. Yatacağı Sok. No: 11/1 Yatacağı Mah. KARA
Tel: (0312) 335 06 18 / 335 06 19 / 335 06 18
E-posta: info@ralyati.com.tr / info@ralyati.com.tr
Tic Sic No: 497711 / 122500 / 122500 / 122500 / 122500

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Meslekiye Sok. No: 14
Kurtuluş Mah. Meslekiye Sok. No: 14
Tel: (0312) 419 24 00 / 419 24 00 / 419 24 00
E-posta: bilgi@yati.com.tr / bilgi@yati.com.tr / bilgi@yati.com.tr
Tic Sic No: 273 0035 / 273 0035 / 273 0035

Ahmet Zorlu	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	25.000.000	0,00	0,00
Ahmet Zorlu	Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	2.100.000	0,00	0,00
Ahmet Zorlu	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	3.000.000	0,00	0,00
Atahan Yasin Aras	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	21.000.000	0,00	0,00
Atahan Yasin Aras	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	7.500.000	0,00	0,00
Atahan Yasin Aras	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	3.000.000	0,00	0,00
Atahan Yasin Aras	A.S.M. İnşaat Malzemeleri Petrol Gıda Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.	Ortak	Devam Etmiyor		0,00	0,00
Hakan Karaca	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	21.000.000	0,00	0,00
Bülent Ayhan	Ral Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	21.000.000	0,00	0,00

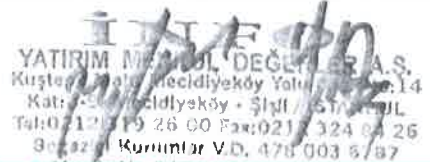
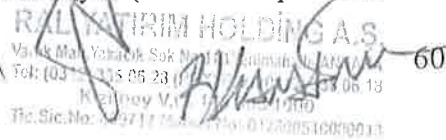
14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Bişaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, SBK Holding A.Ş.'nin dağıtıcısı olmak amacıyla anılan firma ile görüşmelere başlaması ve bu firmaya avans vermesine ilişkin bilgiler hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 5'inci maddesi gereğince KAP'ta özel durum açıklaması yapmaması nedeniyle Bisaş Tekstil aleyhine 24.02.2017 tarih ve 2017/7 sayılı SPK bülteninde açıklandığı üzere 26.049 TL idari para cezası verilmiştir. Söz konusu karar şirketin unvan ve yönetim değişikliği öncesi verilmiş olup ilgili idari para cezası ödenmiştir.

Ral Yatırım Holding A.Ş. hakkında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.14-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 11, 12 ve 12/A maddelerine aykırılık eylemi nedeniyle (finansal raporların KAP'ta gecikmeli olarak açıklanması) Sermaye



Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 22.03.2018 tarih ve 14/414 sayılı kararı ile 27.047 TL para cezası verildiği tebliğ edilmiş olup, İhraççı tarafından 27.04.2018 tarihinde erken ödeme ile tutarın dörtte üçü olan 20.286 TL olarak ödeme yapılmıştır.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler İhraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççının yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler aşağıda yer almaktadır.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Yönetim Kurulu	425.121	470.045	453.817
Üst Düzey Yöneticiler	109.909	109.819	158.555
Toplam	535.030	579.864	612.372

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri için ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Yönetim Kurulu	0	0	0
Üst Düzey Yöneticiler	19.657	9.021	0
Toplam	19.657	9.021	0

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	8.154.996,90	38,83
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	4.804.147,57	22,88
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
İbrahim Özyurt	İdari ve Mali İşler Koordinatörü	-	Süresiz	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.03.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Son finansal tablo dönemi itibariyle) ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Vahitçiler Sokak No: 11 Kat: 11
Tel: (0312) 335 00 00 Faks: (0312) 335 00 18
Kıbrıs Yolu No: 11 Kat: 11
Tic. Sic. No: 27417 Mersis No: 070000510000013

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Mevlidiyeköy Yolu Kat: 14
Kurtuluş Mah. Mevlidiyeköy Yolu Kat: 14
Tel: (0212) 335 00 00 Faks: (0212) 335 00 26
Tic. Sic. No: 27417 Mersis No: 070000510000013

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmiştir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Hakan Karaca	Başkan	Bağımsız
Bülent Ayhan	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Hakan Karaca	Başkan	Bağımsız
Atahan Yasin Aras	Üye	Bağımsız Değil
Tayfun Ecevit	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Hakan Karaca	Başkan	Bağımsız
Bülent Ayhan	Üye	Bağımsız

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruptan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ile Beyan www.ralyatirim.com ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırımcı İlişkileri Bölümü
Tel: (0312) 335 06 20
E-posta: iletisim@yatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 274971 / Şirket Sic. No: 274971/000000013

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumsal Yönetim, Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:3/3 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: (0212) 319 26 00 Faks: (0212) 324 34 26
E-posta: bilgi@yatirim.com.tr, iletisim@yatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 274971 / Şirket Sic. No: 274971/000000013

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Tayfun Ecevit	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı	Şirket Merkezi	yatirimci.iliskileri@ralyatirim.com	0312 335 06 28	0312 335 06 18

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleri ve son durum itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	22.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Personel Sayısı	93	396	15	29	2

İhraççının 2017 yılında 2 olan personel sayısı 2018 yılında Hera Teknik ve Trio Teknik'in konsolidasyonu ile birlikte 2017 yılına göre %1.350 artışla 29'a yükselirken, 2019 yılında Hera Teknik Yapı A.Ş.'nin "Uşak Merkez Kentsel Yenileme Projesi"nin 17.06.2019 tarihinde sonlanmış olması yapılması sebebiyle 2018 yılına göre %48,3 azalışla 15'e gerilemiştir.

31.03.2020 itibariyle personel sayısı 396'ya yükselmiş olup, görülen artışın sebepleri; Hera Teknik'in Kahramanmaraş'ta üstlendiği proje kapsamında inşaat faaliyetlerine başlanmasından, Trio Teknik'in Ral Academia'nın okul projesinde yürüttüğü inşaat faaliyetlerinden ve mermer işleme tesisinin faaliyete geçmesi sebebiyle oluşan personel artışlarından kaynaklanmaktadır. Personel sayısı 22.06.2020 tarihi itibariyle 93 olup, 31.03.2020 tarihine göre %76,5 oranında düşüş göstermiştir. Söz konusu düşüş Hera Teknik'in Kahramanmaraş'ta üstlendiği projede işgücü ihtiyacının yoğun olduğu aşamaların büyük ölçüde tamamlanması nedeniyle azalmıştır. Personelin konsolidasyon kapsamındaki şirketler bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir

Personel Dağılımı	22.06.2020	%	31.03.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Ral Yatırım Holding A.Ş.	7	7,5	9	2,3	4	26,7	2	6,9	2	100,0
Trio Teknik Yapı A.Ş.	14	15,1	26	6,6	7	46,7	6	20,7	0	0,0

Hera Teknik Yapı A.Ş.	72	77,4	361	91,2	4	26,7	21	72,4	0	0,0
Toplam	93	100,0	396	100,0	15	100,0	29	100,0	2	100,0

Personelin konsolidasyon kapsamındaki şirketler bazında beyaz / mavi yaka olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	22.06.2020	%	31.03.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Beyaz Yakalı	16	17,2	15	3,8	4	26,7	2	6,9	2	100,0
Ral Yatırım Holding A.Ş.	3	3,2	2	0,5	4	26,7	2	6,9	2	100,0
Trio Teknik Yapı A.Ş.	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Hera Teknik Yapı A.Ş.	13	14,0	13	3,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Mavi Yakalı	77	82,8	381	96,2	11	73,3	27	93,1	0	0,0
Ral Yatırım Holding A.Ş.	4	4,3	7	1,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Trio Teknik Yapı A.Ş.	14	15,1	26	6,6	7	46,7	6	20,7	0	0,0
Hera Teknik Yapı A.Ş.	59	63,4	348	87,9	4	26,7	21	72,4	0	0,0
Toplam	93	100,0	396	100,0	15	100,0	29	100,0	2	100,0

Personelin görev tanımlarına göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	22.06.2020	%	31.03.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
İdari	16	17,2	15	3,8	4	26,7	2	6,9	2	100,0
İnşaat	77	82,8	381	96,2	11	73,3	27	93,1	0	0,0
Toplam	93	100,0	396	100,0	15	100,0	29	100,0	2	100,0

İhraççının personel sayısının coğrafi bölgelere göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	22.06.2020	%	31.03.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
İç Anadolu Bölgesi	21	22,6	39	9,8	15	100,0	29	100,0	2	100,0
İzmir Bölgesi	72	77,4	357	90,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Toplam	93	100,0	396	100,0	15	100,0	29	100,0	2	100,0

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

24 Ağustos 2020



Handwritten signature and date '24.08.2020'.

Handwritten signature and date '24.08.2020'.

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	27.03.2020 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (29.07.2020)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Rıza Kandemir	8.154.996,90	38,83	8.154.996,90	38,83
Ahmet Zorlu	4.804.147,57	22,88	4.804.147,57	22,88
Diğer	8.040.855,53	38,29	8.040.855,53	38,29
TOPLAM	21.000.000,00	100,00	21.000.000,00	100,00

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

İhraççının esas sözleşmesinin 20. maddesine göre ise İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı bulunmakta olup, İhraççının sermayesinde %5'ten fazla payı olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar farklı oy hakkına sahip değildir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yoktur.	1,00	21.000.000,00	100,00
Toplam				21.000.000,00	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:



İhraççının yönetim hakimiyetine Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini şirket sermayesinde sahip oldukları sırasıyla %38,83 ve %22,88 pay olmak üzere toplam %61,71 paya sahip olmalarından ve birlikte hareket etmelerinden almaktadır.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamıştır. Ayrıca, Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir. Nihayet Şirketin tüm finansal raporlarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulması kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında sayılabilir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

Şirket	İlişkinin Niteliği
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Şirket ortaklarından Ahmet Zorlu ve Rıza Kandemir'in ortak olduğu şirket
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin ortağı olduğu şirket
Hera Teknik Yapı A.Ş.	Bağlı Ortaklık
Trio Teknik Yapı A.Ş.	Bağlı Ortaklık
Rıza Kandemir	Şirket Ortağı
Ahmet Zorlu	Şirket Ortağı
Atahan Yasin Zorlu	Şirketin Yönetim Kurulu Üyesi
Bülent Ayhan	Şirketin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Karaca	Şirketin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Bisaş Entegre İplik Tekstil İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Eski ilişkili Taraf Şirketi

İhraççının ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	0	9.166.880	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.113.945	1.042.348	0
Toplam	2.113.945	10.209.228	0

İhraççının ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş. (*)	12.402.983	0	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	0	173.174	0

Hera Teknik Yapı A.Ş. (**)	0	0	11.600.000
Ahmet Zorlu	50.000	0	0
Rıza Kandemir	14.894	0	0
Toplam	12.467.877	173.174	11.600.000

(*) 31.12.2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak, ticari ilişkinin sonlanması sebebiyle, finansal tablolarda diğer alacaklar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 2.037.131 TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolara yansıtılmıştır. 31.03.2020 dönemi itibarıyla söz konusu diğer alacak tutarı 16.653.185 TL'ye yükselmiştir. Mevcut durum itibarıyla söz konusu alacak yapılan tahsilatlarla 7 milyon TL'ye gerilemiştir.

(**) Şirket, 26 Mart 2017 tarihinde ilişkili kuruluşu olan Hera Teknik Konut Yapı Ltd. Şti. ile ilgili şirketin yapacağı inşaat projelerine ilişkin kar payı protokolü imzalamış ve 11.600.000 TL protokole ilişkin ödeme yapmıştır. 22.06.2018 tarihi itibarıyla Hera Teknik'ten olan alacakların tamamı yıllık %20 faiziyle birlikte tahsil edilmiştir.

İhraççının ilişkili taraflara ticari borçları bulunmazken, diğer borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hera Teknik Yapı A.Ş.	0	0	675.031
Rıza Kandemir	180.833	53.500	0
Ahmet Zorlu	133.333	0	0
Atahan Yasin Zorlu	13.400	0	0
Bülent Ayhan	31.400	0	0
Hakan Karaca	27.578	0	0
Yönetim Huzur Hakları	22.416	0	0
Bişaş Entegre İplik Tekstil İnşaat ve Ticaret A.Ş.	0	0	4.396
Toplam	408.960	53.500	679.427

İhraççının ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderleri aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş. (*)	1.018.000	0	0
Hera Teknik Yapı A.Ş. (**)	0	0	2.014.061(**)
Toplam	1.018.000	0	2.014.061

(*) Söz konusu tutar Hera Teknik'in üstlendiği projelerde kullanmak üzere Ral Yapı'dan kiraladığı makine ve teçhizatlarla ilişkin kira giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Şirket, 26 Mart 2017 tarihinde ilişkili kuruluşu olan Hera Teknik Konut Yapı Ltd. Şti. ile ilgili şirketin yapacağı inşaat projelerine ilişkin kar payı protokolü imzalamış ve 11.600.000 TL protokole ilişkin ödeme yapmıştır. 22.06.2018 tarihi itibarıyla Hera Teknik'ten olan alacakların tamamı yıllık %20 faiziyle birlikte tahsil edilmiştir.

24 Ağustos 2020

İhraççının ilişkili taraflardan gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Satışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	2.239.728	5.651.981	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (*)	2.904.061	3.463.482	0
Toplam	5.143.789	9.115.463	0

(*) Söz konusu satışlar Şirketin bağlı ortaklığı Trio Teknik tarafından Ral Academia'ya Maliyet + Kar (%15) yöntemi ile müteahhitlik hizmeti yapılmasından kaynaklı hakediş gelirlerinden oluşmaktadır.

İhraççının ilişkili taraflara olan giderleri aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Alışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	1.107.842	4.194.902	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (*)	714.559	523.388	0
Toplam	1.822.401	4.718.290	0

(*) Trio Teknik'in Ral Academia'ya yaptığı okul projesi inşaat faaliyetleri kapsamında Ral Academia'dan yapılan inşaat malzemesi alışlarından oluşmaktadır

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalar aşağıda gösterilmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Yönetim Kurulu	425.121	470.045	453.817
Üst Düzey Yöneticiler	109.909	109.819	158.855
Toplam	535.030	579.864	612.672

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

a) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

31.01.2017 tarihinde Hera Teknik ile İhraççı arasında Hera Teknik'in yapacağı inşaat projelerine ilişkin kar payı ortaklığı modeliyle işbirliğine gidilmesine karar verilmiş ve işbirliği kararı çerçevesinde Hera Teknik'e 11.600.000 TL avans ödemesi gerçekleştirilmiş, Hera Teknik ile İhraççı arasında Kar Payı Ortaklığı Protokolü 22.03.2017 tarihinde imzalanmıştır. İmzalanan protokol uyarınca Hera Teknik tarafından muhtelif tarihlerde yapılan 1.174.040,63 TL'lik tahsilata ek olarak 08.06.2018 tarihinde 4.000.000 TL, 22.06.2018 tarihinde de 10.034.534,05 TL tahsil edilmiştir. Bu kapsamda 11.600.000 TL avans olarak verilen tutar için yıllık %20 faiz hesaplanarak 3.058.114,14 TL + KDV dahil olarak 3.608.574,68 TL faiz 22.06.2018 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir. Faturası ise 15.12.2018 tarihinde kesilmiş ve böylelikle toplamda 15.208.574,68 TL tahsil edilmiştir.

b) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar, Yoktur.

c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili

24 Ağustos 2020 lan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katmak ve ihraççının ana pay sahiplerinin inşaat & taahhüt sektöründeki tecrübelerinden faydalanmak adına 08.06.2018 tarihinde Trio Teknik hisseleri

Ahmet Zorlu, Rıza Kandemir, Atahan Yasin Aras'tan toplam 3,5 milyon TL bedelle satın alınmıştır.

Aynı şekilde 22.06.2018 tarihinde ise Hera Teknik hisselerinin tamamı Ahmet Zorlu, Rıza Kandemir, Atahan Yasin Aras'tan 11 milyon TL bedelle satın alınmıştır.

05.12.2018 tarihinde Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den Ankara İli Sincan İlçesi Temelli Mah. 629 Ada 10 Parselde bulunan toplam 4.059 m² alan üzerinde 1.415 m² kapalı alana sahip, kapasite olarak 65 m³/gün hammadde işlenebilen, yaklaşık 200 m²/gün mamul üretebilen Mermer İşletme Tesisi içindeki makine ve teçhizatla birlikte (leasing hariç) KDV dahil 2.651.460 TL bedelle satın alınmıştır.

Bununla birlikte mermer fabrikası makine teçhizat raporunda belirtilen 175.000 TL tutarındaki leasingli makine teçhizatları ise 175.000 TL + 31.500 TL KDV bedel üzerinden olmak üzere toplam 206.500 TL'ye 27.12.2018 tarihinde satın alınmıştır.

31.12.2018 tarihinde de Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den fore kazık makinesi KDV hariç 1.550.000 TL bedelle satın alınmıştır.

İhraççının 13.09.2019 tarih ve 28 sayılı kararına istinaden 08.10.2019 tarihinde yapmış olduğu Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, ilişkili taraf şirketi olan 25.000.000 TL sermayeli Ral Yapı'nın paylarının tamamının İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katmak ve Ral Yapı'nın inşaat sektöründeki tecrübelerinden faylanmak üzere satın alınması, 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 ve elde edilecek 42.000.000 TL'lik fonun 37.000.000 TL'lik kısmının Ral Yapı paylarının satın alma bedelinin ödenmesinde kullanılması kabul edilmiş olup, Ral Yapı'nın satın alma bedelinin belirlenmesi için Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Invest AZ") tarafından hazırlanan 11.09.2019 tarihli değerleme raporu (Ek/4) sonucunda 37.569.170 TL değer bulunmuş olup, söz konusu şirket değerlemesine ilişkin Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından da 27.07.2020 tarihli değerleme raporu hazırlanmış olup, söz konusu değerleme raporu sonucunda Ral Yapı Mühendislik'in sahip olduğu varlıklarında görülen değer artışı kaynaklı şirket değeri değerleme raporu tarihi itibarıyla 61.374.325 TL olarak tespit edilmiştir. Fakat satın alma işlemi, Invest AZ tarafından hazırlanan değerleme raporu sonucu tespit edilen ve genel kurulda onaylanan tutar olan 37.569.170 TL değer üzerinden %1,5 iskonto yapılarak belirlenen 37.000.000 TL tutar ile gerçekleştirilmesi kararı korunmuştur.

e) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri

31.12.2019 dönemi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak için %19,5 faiz oranından 2.037.131 TL vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolarda ilişkili taraflardan alacaklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

24 Ağustos 2020

İhraççının mevcut durum itibariyle bağlı ortaklığı olan İlera Teknik'e kar payı ortaklığı protokolü ile 31.01.2017 tarihinde kullandırılan 11,6 milyon TL avansın yıllık %20 faiziyle birlikte 15.208.574,68 TL olarak tahsil edilerek kapanması doğrultusunda 3.058.114,14 TL + KDV tutarında olmak üzere toplamda 3.608.574,68 TL faiz 22.06.2018 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir. Faturası ise 15.12.2018 tarihinde kesilmiştir.

f) **Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;**
Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Satışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	2.239.728	5.651.981	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	2.904.061	3.463.482	0
Toplam	5.143.789	9.115.463	0
Hasılat	3.622.508	8.721.015	0
İlişkili Taraflardan Gelirler / Hasılat	142,0%	104,5%	0

İhraççının ilişkili taraflara olan giderlerinin İhraççının satışlarının maliyeti içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Alışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	1.107.842	4.194.902	0
Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	714.559	523.388	0
Toplam	1.822.401	4.718.290	0
Satışların Maliyeti	3.121.070	5.575.300	0
İlişkili Taraflara Giderler / Satışların Maliyeti	58,4%	84,6%	0

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 21.000.000 TL olup, birim pay değeri 1,00 TL olan 21.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

24 Ağustos 2020

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Dönem Başı	7.779.623,34	7.934.430,80	4.686.152,19
Dönem Sonu	7.552.403,95	7.779.623,34	7.934.430,80
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	%35,96	%37,04	%37,78

İhraççının sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım-Azaltım Sonrası Sermaye (TL)	Sermaye Azaltımı (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
21.000.000,00	21.000.000,00	8.000.000,00	0,00	8.000.000,00	-	Nakden	07.11.2018	11.12.2018	14.12.2018	9724

İhraççının 07.11.2018 tarihli Genel Kurul Kararı ile Şirketin 30.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL ve %38,10 oranında azaltılarak 13.000.000 TL'ye indirilmesine, azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine, eş anlı olarak 8.000.000 TL ve %61,54 oranında sermaye artırımları yapılarak çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, söz konusu işlemler 03.12.2018 tarihi itibarıyla tamamlanarak, ihraççının 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 11.12.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.



24 Ağustos 2020

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

30.10.1996 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da BISAS koduyla işlem gören ihraççı payları, Borsa Yönetim Kurulu'nun 18.05.2016 tarihli kararı ile 23.05.2016 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görürken, Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarı'ndan Ana Pazar'a geçmesi için Borsa İstanbul'a yapılan başvuru 25.03.2019 tarihinde kabul edilerek, şirket payları 27.03.2019 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirketin unvan değişikliğine bağlı olarak işlem kodu 02.04.2018 tarihi itibariyle RALYH olarak değiştirilmiştir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa'da işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.ralyatirim.com'dan veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Şirketin Mevzuu" başlıklı 3. maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda, 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 arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek amacıyla kurulmuş olup, esas sözleşmesinde belirtilen konularda faaliyet gösterebilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. maddesi, "Şirketi İltzam" başlıklı 10. maddesi, "İdare Meclisinin Vazifeleri" başlıklı 11. maddesi ve "Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücreti" başlıklı 12. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 35. maddelerinde yer verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu en az 5 ve en çok 9 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Yönetim Kurulu görev süresi en az bir yıl en çok üç yıldır.

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 yükseköğrenim şartı kriteri ise Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

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

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, 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 işleride ifa eder.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile kurumsal yönetim ilkeleri dikkate alınarak genel kurulca belirlenir.

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

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

24 Ağustos 2020

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22. ve 23. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul'lar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az bir defa toplanır. Şirketin genel kurul



RALYATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Varlık Men. Yokacık Sok. No: 10 Kat: 10 Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0312) 311 05 28 (5 Hattı) Faks: (0312) 311 05 18
Kuruluş Yılı: 1999
Tic.Sic.No: 409717 Mers: 081700516000013

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatıcı Sok. Meclisliyeköy Kat: 14
Kat: 8 Meclisliyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: (0212) 219 26 00 Faks: (0212) 374 34 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6737

toplantılarına katılım hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Genel Kurullar şirket merkezinde veya Yönetim Kurulunun teklifi üzerine merkez veya şubelerin bulunduğu kentlerin elverişli bir yerinde toplanır.

Gerek adi gerekse fevkalade umumi heyet toplantısında Ticaret Bakanlığı Komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak umumi heyet toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir

Umumi heyet toplantıları ve bu toplantılarındaki nisab TTK’undaki hükümlere tabidir.

Adi ve Fevkalade umumi heyet toplantılarına iştirak eden ortak veya vekillerinin her hisse için bir rey i vardır.

Umumi heyet toplantılarında reyler açık oylama şeklinde kullanılır. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların talebi üzerine gizli oylama yapılır.

Umumi heyet toplantılarında ortaklar kendilerini ortaklar veya hariçten tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket payları sahiplerince Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devir olunur.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

30.08.2018 tarihinde Trio Teknik ile grup şirketi Ral Yapı’nın %50 oranında iştiraki olan Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (Ral Acedemia) arasında, Ral Academia’ya ait Ankara ili Yenimahalle ilçesinde yapılacak olan 800 öğrenci kapasiteli 11.000.000 TL tutarında tahmini

24 Ağustos 2020



keşif bedeli olan okul inşaatı işinin, maliyet + %15 kar karşılığı ile yapılması için anlaşmaya varılmış olup, söz konusu okul binasının bulunduğu arsanın 3'te 2'si Ral Yapı Mühendislik'e, 3'te 1'i ise A7 Yapı'ya aittir. Konu ile ilgili olarak Ral Acedemia'nın söz konusu okul binasında gerçekleştireceği eğitim faaliyetleri kapsamında, Global Kıbrıs Eğitim Hizmetleri A.Ş.'den lisans alımına ilişkin franchising sözleşmesi 24.01.2020 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu okul projesinin %98'i tamamlanmış olup 2020-2021 dönemi için öğrenci kayıtları alınmaya başlanmıştır. Ral Acedemi tarafından, söz konusu okul binasının Ral Yapı Mühendislik ve A7 Yapı'dan kiralanması ise temmuz ayında yapılmış olup, söz konusu kiralamaya ilişkin kira bedeli aylık 100.000 TL'nin altına düşmeyecek şekilde "Yıllık cironun %15'i/12 ay" olarak belirlenmiştir. Aylık sabit minimum kira bedeli için Yıllık TEFE ve TÜFE ortalaması baz alınarak artış yapılması planlanmaktadır.

09.01.2020 tarihinde ise İhraççının bağlı ortaklığı Hera Teknik Yapı A.Ş., T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından 31.10.2019 tarihinde düzenlenen "Kahramanmaraş İli Dulkadiroğlu İlçesi 624 Adet Konut 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İş yapım işi" kapsamında 97.460.000 TL ihale bedelli sözleşme imzalanmıştır.

İhraççı tarafından 31.12.2018 tarihinde satın alınan 2015 model, XCMG/XR220DII Model ve EN13627:2000/ISO3449:1992 LEVERII Seri nolu Fore Kazık İş Makinesi Temmuz 2019-Nisan 2020 tarihleri arasında aylık 50.000 TL + KDV(%18) ücret karşılığında Corsan Mühendislik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti'ne kira sözleşmesi karşılığında kiralanmıştır.

İhraççı tarafından mermer işletme tesisi için Hera Teknik'in üstlendiği Kahramanmaraş Projesi işi kapsamında 750.000 TL+KDV tutarında mal satım sözleşmesi 07.04.2020 tarihinde imzalanırken, Ral Academia inşaatı için de Trio Teknik ile 75.000 TL+KDV mermer satım sözleşmesi 07.04.2020 tarihinde imzalanmasına karşılık, söz konusu mermer satışlarının bağlı ortaklıklara yapılacak olması sebebiyle söz konusu satış gelirleri elimine edilecektir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.ralyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.



YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Banka Mali Kurum Sok. No: 11/1 Yenimahalle/Ankara
Tic. Sic. No: 270828 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 409117 / Şişli / İstanbul / 750851000013

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Caddesi No: 14 Kat: 4 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270828 / Şişli / İstanbul / 750851000013
Tic. Sic. No: 409117 / Şişli / İstanbul / 750851000013

31.12.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 14.02.2018 tarihinde,
31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 24.01.2019 tarihinde
31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 06.03.2020 tarihinde KAP'ta
yayınlanmıştır. 31.12.2019 bağımsız denetim raporuna ilişkin güncelleme yapılarak, 03.07.2020
tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ergun Şenlik
Adresi	Mehmet Akfan Sok. No:57 K:3 Koşuyolu – Kadıköy / İstanbul
Telefon	(0216) 340 72 55
Fax	(0216) 340 72 56
İnternet Adresi	www.bbdenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Hazlems Fenton, İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ercan İsmail ÜNAL
Adresi	Mecidiyeköy Mahallesi, Akıncıbayırı Sok. Şükür İş Merkezi D:10, 34394 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 288 42 61
Fax	(0212) 288 43 61
İnternet Adresi	www.bilgidenetim.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim AŞ	
Sorumlu Denetçi	Birsan UÇAR
Adresi	Kısıklı Mahallesi, Hanımseti Sk. Aktas Villaları No:49/D Üsküdar/İstanbul
Telefon	(0216) 520 00 90
Fax	(0216) 520 00 99
İnternet Adresi	www.globaldenetim.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

yapılarak bağımsız denetim şirketi olarak Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

2019 yılına ilişkin bağımsız denetim hizmeti için Şirket denetim komitesinin önerisi ve yönetim kurulu kararının 27.03.2019 tarihinde yapılan genel kurulda onaylanması üzerine 2019 yılı için değişiklik yapılarak Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

2020 yılına ilişkin bağımsız denetim hizmeti için Şirket denetim komitesinin önerisi ve yönetim kurulu kararının 27.03.2020 tarihinde yapılan genel kurulda onaylanması üzerine 2020 yılı için değişiklik yapılarak Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketimiz internet sitesi www.ralyatirim.com üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

Şirketimizin 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 bitimini takiben yapılmakta olup, kar dağıtımı olması durumunda Genel Kurulda alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılacaktır.

Kar payı hesaplamaları ve ödemeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun bu konuda 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 TTK'na, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata, vergi kanunlarına ve muhasebe mevzuatına göre tespit edilir. Şirketin genel giderleriyle çeşitli amortisman



RAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274717
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274717

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktar hesap dönemi sonunda saptanan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı oluşturulur.

A) Safi Kardan;

1. Ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar TTK'nun 466/1 maddesi uyarınca karın %5 nispetinde birinci tertip yedek akçe ayrılır.
2. Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan;

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

C) Bakiyenin kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtılmasına dönem sonu karı olarak bilanço da 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 verilmez. Yönetim Kurulu üyelerine, memur ve müstahdemlere ayrılacak miktardan, II temettü olarak hissedarlara dağıtılmasına kararlaştırılan ve kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılan paralardan TTK'nın 466 maddesi 2. fıkrası 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

Karın Tevzi 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.

İhtiyat Akçesi (Esas Sözleşme Madde 29)

Şirket tarafından ayrılan umumi ihtiyat akçesi şirket sermayesinin %20'sine varıncaya kadar ayrılır. (467 madde hükümleri mahfuzdur) Umumi ihtiyat akçesinin sermayenin % 20'sine balığ olan miktarı herhangi bir sebeple azalacak olursa bu miktara varıncaya kadar yeniden ihtiyat akçesi ayrılmaya devam olunur. Umumi ihtiyat akçesi esas sermayenin yarısına geçmedikçe münhasıran zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye, işsizliğin önüne geçmeye veya neticelerini hafifletmeye elverişli tedbirler alınması için sarf olunabilir.

2017 yılında kar dağıtımı yapılmayacağı hususu şirketin 15.03.2018 tarihli olağan genel kurulunda, 2018 yılında kar dağıtımı yapılmayacağı hususu 27.03.2019 tarihli, 2019 yılında kar dağıtımı yapılmayacağı hususu ise 27.03.2020 tarihli olağan genel kurulunda onaylanmıştır.

24 Ağustos 2020



22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son durum itibariyle İhraççı tarafından açılan veya aleyhine açılmış olan herhangi bir dava bulunmamakla birlikte İhraççının bağlı ortaklığı Hera Teknik Yapı A.Ş. aleyhine açılmış olan davalar ve icra takiplerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Söz konusu dava ve icra takipleri halen devam etmekte olup, Hera Teknik tarafından ihtiyatlılık gereği aşağıda yer alan E:2016/798 esas no.lu ve E:2018/461 esas no.lu davalar hariç riskli davalara karşılık ayrılmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

2019 dönemi içinde çalışan hak ve alacakları toplam 76.386 TL ödeme yapılmıştır.

İhraççı ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Hera Teknik Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
Aslı Koca Hasan Koca Ali Koca Latife Koca Sıla Koca	Hera Teknik	Ankara 12. İş Mahkemesi E:2016/798	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	2.329.000 TL	İlk derece mahkemesinde derdest durumda
Mehmet Elma	Hera Teknik	Uşak 2. "İcra Müdürlüğü" E: 2019/3151	İşçilik alacaklarına ait ilamlı icra takibi	60.000 TL	İstinaf mahkemesinde incelemede olduğundan beklenmemektedir
Uşak Midikoğlu	Hera Teknik	Uşak 2. "Asliye Hukuk Mahkemesi" E: 2018/461	İlamsız icra takibine karşı itiraz edilmesi nedeniyle açılmış olan itirazın iptali talepli davadır.	55.000 TL	İlk derece mahkemesi karara çıktı ve ilam icraya konu edildi
Tuncay Yedikule	Hera Teknik	Uşak 2. İş Mahkemesi E:2017/472	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	10.000 TL	İlk derece mahkemesi karara çıktı ve ilam icraya konu edildi
Yüksel Değirmenci	Hera Teknik	Uşak 2. "İş Mahkemesi" E: 2018/21	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	800 TL	İlk derece mahkemesinde derdest durumda
Sadık Sorgun	Hera Teknik	Uşak 1. "İş Mahkemesi" E: 2018/134	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	200 TL	İlk derece mahkemesinde derdest durumda
Cemal Can	Hera Teknik	Uşak 2. "İş Mahkemesi" E: 2018/296	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	200 TL	İlk derece mahkemesinde derdest durumda
Ali Emre Yılmaz	Hera Teknik	Uşak 1. "İş Mahkemesi" E: 2017/471	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	400 TL	İlk derece mahkemesi karara çıktı ve ilam icraya konu edildi

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yoktur	42.000.000	%200	1,00	42.000.000	%66,67

İhraççının 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımla 42.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 63.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı 42.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı pay verilecektir.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı hamiline yazılı paylar için TRABISAS91B7 ISIN kodlu paylar verilecektir.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte, eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

24 Ağustos 2020

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.



24 Ağustos 2020

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri



24 Ağustos 2020

veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.



24 Ağustos 2020

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 13.09.2019 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin hisselerinin tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve satın alma işleminin finansmanı için de Şirketimizin 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, 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 %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin karar Şirketin 08.10.2019 tarihli olağanüstü genel kurulunda onaylanmış ve ayrılma hakkı süreci de tamamlanmış, bununla birlikte şirketin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'de 90.000.000 TL'ye çıkarılması da alınacak sermaye artırımının koşulu olarak yerine getirilmiştir.

Söz konusu karar ve uygulamaları takiben İhraççının 14.05.2020 tarih ve 15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

İhraççının 90.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL tutarında (%200) nakden artırılarak 63.000.000 TL'ye çıkartılmasına, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına, artırılan sermayeyi temsil eden payların hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine, yeni pay alma haklarının 15 gün süreyle 1 TL'den kullandırılmasına, kalan payların ise nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına, kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satılmasını takiben kalan paylar olması halinde söz konusu payların Rıza Kandemir tarafından satın alınacağının taahhüt edilmesine karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirketimizin 13.09.2019 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin hisselerinin tamamının 37.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve satın alma işleminin finansmanı için de Şirketimizin 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL nakden artışla 63.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, 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 %200 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin karar



Şirketin 08.10.2019 tarihli olağanüstü genel kurulunda onaylanmış ve ayrılma hakkı süreci de tamamlanmış, bununla birlikte şirketin kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'de 90.000.000 TL'ye çıkarılması da alınacak sermaye artırımının koşulu olarak yerine getirilmiştir.

Bu hususlar dışında, sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yoktur	42.000.000	200%	1,00	42.000.000	66,67%

İhraççının 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 42.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 63.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı 42.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı pay verilecektir.

%200 oranında bedelli sermaye artırımı ile ihraç edilecek 42.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı payların sermaye artırımını sonrası oluşacak 63.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı %66,67 olacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.ralyatirim.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İfo Yatırım'ın internet sitesinde (www.infoyatirim.com) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Rıza Kandemir tarafından satın alınacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır.



24. Ağustos 2020

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, İş Bankası Kızılay Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere ihraççı adına açılan TR65 0006 4000 0014 3960 0304 82 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi İno Yatırım tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.



24 Ağustos 2020

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri İfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy - Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 319 26 00
Fax	(0212) 324 84 26
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından, yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanamayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %200 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.



24 Ağustos 2020

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: %200

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, İş Bankası Kızılay Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR65 0006 4000 0014 3960 0304 82 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.



24 Ağustos 2020

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere **Rıza KANDEMİR** tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Rıza KANDEMİR

Adres: Varlık Mah. Yakacık Sok No:11/1 Yenimahalle/Ankara

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde **halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere Rıza KANDEMİR tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.**

Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi: İhraççının yönetim kurulu başkanıdır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca Ortaklığın internet sitesi (www.ralyatirim.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Info Yatırım'ın internet sitesinde (www.infoyatirim.com) ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Rıza Kandemir	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Ahmet Zorlu	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Atahan Yasin Aras	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Hakan Karaca	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Bülent Ayhan	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Tayfun Ecevit	Ral Yatırım Holding A.Ş.
İbrahim Özyurt	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Sibel Gökcalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Namık Kemal Gökcalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ziya Gökcalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ali Gökcalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bülent Kırımlı	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayça Gökcalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Elvan Soydaş	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlyas Aydın	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ender Şahin	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tamer Akbal	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Aşçıoğlu	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Vahit Vardar	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yusuf Ali Alan	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alper Özkini	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre Seçen	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hasan Tuna Çetinkaya	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Mert Yılmaz	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Umut Kurcan	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sibel Gün	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Güler	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeysra Odabaş	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ergun Şenlik	Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ercan İsmail Ünal	Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Birsen Uçar	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 24.1.11 maddesinde belirtildiği üzere Rıza Kandemir'in satın alma taahhüdü bulunmaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Info Yatırım, MKK tarafından sermaye artırımları için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, Info Yatırım'ın ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Info Yatırım	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.ralyatirim.com), KAP (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy - Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 319 26 00
Fax	(0212) 324 84 26
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İnfo Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	42.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan İnfo Yatırım ile İhraççı arasında 14.05.2020 tarihinde “Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım

süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı İfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, İfo Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzdan önemli menfaati olan İfo Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar Grup 2'de RALYH koduyla işlem görmektedir. Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

30.10.1996 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da BISAS koduyla işlem gören ihraççı payları, Borsa Yönetim Kurulu'nun 18.05.2016 tarihli kararı ile 23.05.2016 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görürken, Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarı'ndan Ana Pazar'a geçmesi için Borsa İstanbul'a yapılan başvuru 25.03.2019 tarihinde kabul edilerek, şirket payları 27.03.2019 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirketin unvan değişikliğine bağlı olarak işlem kodu 02.04.2018 tarihi itibarıyla RALYH olarak değiştirilmiştir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa'da işlem görecektir.



25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

İhraççının hakim ortakları Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu tarafından sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamının kullanılması sonucunda elde edilecek payların 2 yıl süreyle Borsa'da satılmayacağına, söz konusu payların Borsa dışında mevzuat hükümlerine uygun olarak satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da sınırlamaya tabi olduğu hususunu ilgili kişilere de bildireceğine dair taahhütname verilmiştir.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arzı ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İhraca ilişkin toplam maliyetin 225.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı 42.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00536 TL'dir.

Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	84.000,00
Borsa Kotasyon Ücreti	13.230,00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	22.050,00
Aracılık Komisyonu	78.750,00
Rekabet Kurumu	16.800,00
Diğer	10.170,00
Toplam Maliyet	225.000,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	42.000.000,00
Pay Başına Maliyet	0,00536

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi 42.000.000 TL olacak olup; tahmini toplam maliyet sonrası elde edilmesi tahmin edilen net nakit girişi 41.775.000 TL olacaktır.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla yapılan sermaye artırımından 225.000 TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilmesi planlanan 41.775.000 TL tutarındaki kaynağın İhraççının 29.07.2020 tarih ve 23 sayılı sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin yönetim kurulu kararında belirtildiği üzere;

- 37.000.000 TL'lik kısmı 08.10.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında satın alma kararı kabul edilen Ral Yapı Mühendislik A.Ş. hisselerinin tamamının satın alınmasında,



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

- 4.775.000 TL'lik kısmı ise İhraççı ve bağlı ortaklıkları Hera Teknik ve Trio Teknik tarafından aşağıda detaylı olarak belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

- 1.125.000 TL'lik kısmı İhraççının sahip olduğu Mermer İşletme Fabrikasına yapılacak hammadde alımlarında,
- 250.000 TL'lik kısmı İhraççının işletme sermayesi ihtiyacında,
- 2.500.000 TL'lik kısmı Hera Teknik'in yürütmekte olduğu Kahramanmaraş projesinin finansmanında,
- 500.000 TL'lik kısmı Hera Teknik'in banka kredi ödemelerinde,
- 250.000 TL'lik kısmı Hera Teknik'in işletme sermaye ihtiyacında,
- 150.000 TL'lik kısmı ise Trio Teknik'in işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %200 oranında bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %1,89 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		42.000.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		225.000 TL
Halka Arz Hasılatı		42.000.000 TL
Net Hasılat		41.775.000 TL
Özkaynak (31.12.2019)	21.497.174 TL	63.272.174 TL
Çıkarılmış Sermaye	21.000.000 TL	63.000.000 TL
Pay Başına Difter Değeri	1,0237 TL	1,0043 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,0194 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		1,89%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirketin ana pay sahiplerinden Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 22.06.2020 tarihli taahhütname verilmiştir.

İhraççının ana pay sahiplerinden Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi;

İhraççının 29.07.2020 tarihli kapanış fiyatı olan 21,36 TL'ye göre %200 bedelli sermaye artırımı sonrası bölünmüş pay fiyatı 7,7867 TL'ye $((21,36+2,00)/(1+2)=7,7867)$ karşılık gelmektedir. Şirketin ana pay sahipleri dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kalan payların tamamının satışının Birincil Piyasa'da 7,7867 TL'den



24 Ağustos 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. İncirliçay Yolu No: 10 Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul T.C. 34398
Tic. Sic. No: 272119 Şifre: 021702430001
Müşteri Hizmetleri: 0212 333 87 87
E-Posta: bilgi@ymd.com.tr

satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		7,7867 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		42.000.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		443.282 TL
Halka Arz Hasılatı		151.141.212 TL
Net Hasılat		150.697.930 TL
Özkaynak (31.12.2019)	21.497.174 TL	172.195.104 TL
Çıkarılmış Sermaye	21.000.000 TL	63.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	1,0237 TL	2,7333 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,7096 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		167,00%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		5,0534 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		64,90%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş İfo Yatırım'dır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlarla ilişkin dipnotlar Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mehmet Akfan Sok. No:57 K:3 Koşuyolu - Kadıköy / İstanbul	Ergun ŞENLİK	Olumlu

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Mahallesi, Akıncıbayırı Sok. Şükür İş Merkezi D:10, 34394 Şişli/İstanbul	Ercan İsmail ÜNAL	Sınırlı Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2019	Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kısıklı Mahallesi, Hanımseti Sk. Aktas Villaları No:49/D Üsküdar /İstanbul	Birsen UÇAR	Sınırlı Olumlu

İhraççının maddi duran varlıklarının değerlemesine ilişkin olarak hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

İhraççının bedelli sermaye artırımından elde edilecek kaynak ile satın almayı planladığı Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin değerine ilişkin 11.09.2019 tarihli değerlendirme raporu Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, 27.07.2020 tarihli değerlendirme raporu ise Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan Info Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

- INTES İnşaat Sektörü Raporları
- KPMG İnşaat Sektörel Bakış Raporu
- TÜİK GSYH ve İşgücü İstatistikleri

INTES, Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası, Adres: Yıldızevler Mah. 4. Cad. 719. Sok. No:3, Yıldız Çankaya, Ankara, Telefon: +90 312 441 43 50, <https://intes.org.tr/>

KPMG Türkiye, Adres: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul, Telefon: +90 212 316 60 00, www.kpmg.com.tr

TÜİK, Türkiye İstatistik Kurumu, Adres: Devlet Mah. Necatibey Cad. No:114 06420 Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 454 70 00, <http://www.tuik.gov.tr>



24 Ağustos 2020

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

İhraççının uzun vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan ve iflası gerçekleşen Gisad Dış Ticaret A.Ş. unvanlı şirkette %0,282 oranında payı karşılığı 294.780 TL'lik sermaye tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	İştirak ve Oy Hakkı Oranı	İştirak Tutarı	Sermayesi	Yedekler	Olağan Faaliyetlerden Kar / Zarar	İzlenen Değer	Sermaye Taahhüdü	Son Yıl Alınan / Alınacak Temettü
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	Dış Ticaret	%0,282	294.780	50.000.000	-	-	0	Yoktur	Yoktur

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.



24 Ağustos 2020

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

**Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi
01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:**

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. Maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf



24 Ağustos 2020

olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2020 yılı için 49.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ’ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK’nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ’ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler**Tam Mükellef Gerçek Kişiler:**

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2020 yılı gelirleri için 49.000 TL’yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK’nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15’tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri “kâr paylarının yarısı”, GVK’nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK’nun 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran

%15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar

Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

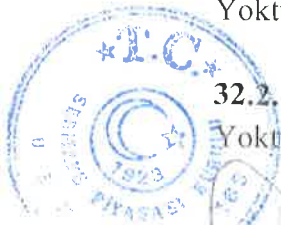
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

32.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

32.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.



24 Ağustos 2020

32.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

32.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

32.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

32.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

32A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

33. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Varlık Mah. Yakacık Sok No:11/1 Yenimahalle/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ralyatirim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

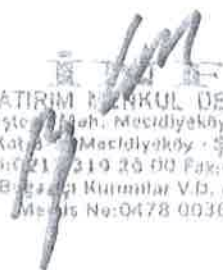
Ek/3 Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı

Ek/4 Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin Şirket Değerlemesine İlişkin Invest AZ Tarafından Hazırlanan Değerleme Raporu

EK/5 Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin Şirket Değerlemesine İlişkin Alnus Yatırım Tarafından Hazırlanan Değerleme Raporu

Ek/6 Satın Alma Taahhütnameleri


RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Varlık Yatırım Sokak No:116 Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273355 / Mersis No: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 273355 / Mersis No: 34030100000000000000


YATIRIM MENKUL DEĞERLEME A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No: 14
Kat: 3 Mecidiyeköy - Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27319 / Mersis No: 34030100000000000000
Büyükdere Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7878 0011



24 Ağustos 2020