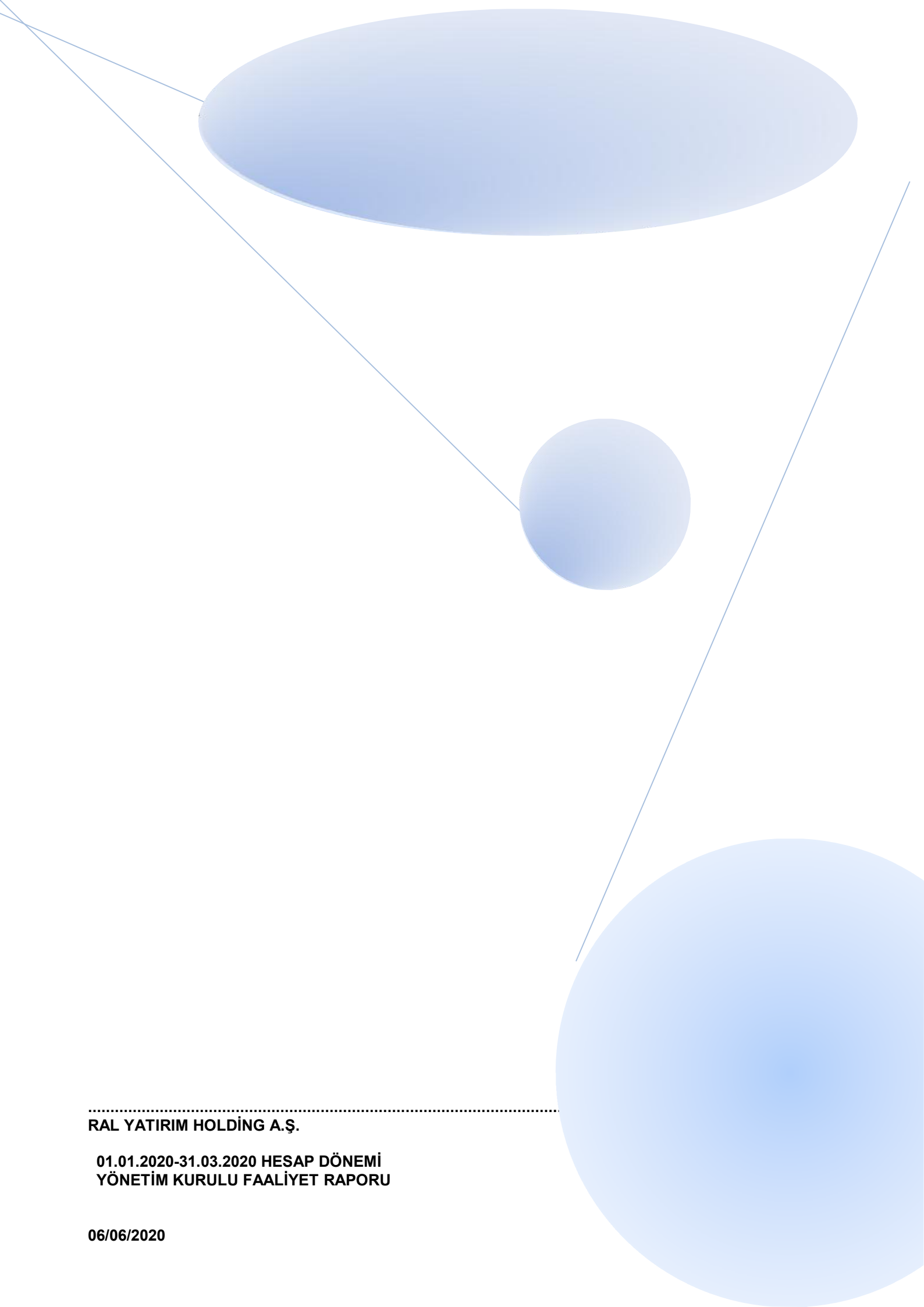




.....

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**01.01.2020-31.03.2020 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

06/06/2020

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

01.01.2020 – 31.03.2020 hesap dönemi faaliyetleri ile ilgili Faaliyet Raporumuz ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, bilgilerinize sunuyoruz.

A- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2020-31.03.2020
Ticaret unvanı : RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 409717
Merkez Adresi : Varlık Mah.Yakacık Sok.No:11/1 Yenimahalle/ANKARA
Telefon : 0 312 335 06 28
Fax : 0 312 335 06 18
E-posta adresi : info@ralyatirim.com
İnternet Sitesi Adresi : www.ralyatirim.com

1976 yılında Türkiye’de kurulmuş Ral Yatırım Holding A.Ş (Eski Unvan: Bisaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş) 31 Ocak 2017 tarihinde Şirket’in ortaklık yapısı ve yönetim kurulu’nun yapısı önemli ölçüde değişmiştir. Şirket’in yeni ortakları ve Şirket Yönetimi Şirket’in taahhüt ve inşaat sektörünün önemli oyuncularıyla kar payı ortaklığı yaparak şirketin sürdürülebilir bir gelir kaynağına sahip olmasını hedeflemektedirler.

18.05.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ise Şirket Merkezinin İstanbul’dan Ankara’ya taşınmasına ve Amaç ve Konu başlıklı maddesinin değiştirilerek faaliyet konusunun çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin çalışma alanlarındaki başarılarını artırmak, daha karlı ve verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek olarak değiştirmiş ve holdingleşme yolunda ilk adımlarını atmıştır.

15.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında unvan değişikliği ile Ral Yatırım Holding A.Ş olmuştur. Şirket Merkezi Ankara’dır. Amaç ve Konu başlıklı maddesinin değiştirilerek faaliyet konusunun çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin çalışma alanlarındaki başarılarını artırmak, daha karlı ve verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek olarak değiştirmiş ve holdingleşme yolunda ilk adımlarını atmıştır.

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

Rapor dönemi itibariyle şirkette 9 (kişi) çalışan bulunmaktadır.

ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

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

PAY SAHİBİNİN ADI/SOYADI	İKAMETGAH ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Rıza KANDEMİR	Çiçekli Mahallesi Basaran Caddesi Kahraman Apt. B.Blok No.48 İç Kapı No.6 Keçiören/ANKARA	8.154.996,90	8.154.996,90
Ahmet ZORLU	Güzelyalı Mah. 3001 Sok. No:6 İç Kapı No:4 Atakum/SAMSUN	4.804.147,57	4.804.147,57
Ral Yatırım Holding A.Ş.	Varlık Mah. Yakacık Sok. 11/1 Yenimahalle/ANKARA	151.224,02	151.224,02
Diğer Ortaklar	Halka Açık	7.889.631,51	7.889.661,51

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

TOPLAM		21.000.000	21.000.000,00
---------------	--	------------	---------------

3)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

PAY SAHİBİNİN ADI,SOYADI/ÜNVANI	31.03.2020 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.03.2020 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)	31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA PAY ADEDİ	31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE TUTARI (TL)
Rıza KANDEMİR	8.154.996,90	8.154.996,90	8.154.996,9	8.154.996,90
Ahmet ZORLU	4.804.147,57	4.804.147,57	4.804.147,57	4.804.147,57
Ral Yatırım Holding A.Ş.	151.224,02	151.224,02	151.224,02	151.224,02
Diğer Ortaklar	7.889.631,51	7.889.631,51	7.889.631,51	7.889.631,51
TOPLAM	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000

4) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

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

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

5)- Şirketin Yönetim Organı :

Sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu 5 adet üyeden oluşmaktadır.Yönetim kurulu üyeleri 27.03.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yılına seçilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Rıza KANDEMİR	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Ahmet ZORLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Atahan Yasin ARAS	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Hakan KARACA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Bülent AYHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Rıza KANDEMİR (Yönetim Kurulu Başkanı)

1976 Ankara doğumludur. Üniversite eğitimini Çanakkale 18 Mart Üniversitesi İnşaat Bölümünde tamamladıktan sonra büyük inşaat firmalarında 2007 yılına kadar çalışmıştır, 2007 yılından sonra Ral

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yapı'da Genel Müdür olarak çalışmalarına başlamış ve halen inşaat sektöründe çalışma hayatına devam etmektedir.

Ahmet ZORLU (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

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

Atahan Yasin ARAS (Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Bülent AYHAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Hakan KARACA (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Sona eren hesap döneminde;

Sayın Rıza Kandemir ve Ahmet Zorlu icrada görev almış, diğer yönetim kurulu üyeleri icrada görev almamıştır. 27.03.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantıda Yönetim Kurulu yeniden oluşturulmuş olduğundan 16.04.2020 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı ile Bağımsız üyeler Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine, Hakan Karaca, Atahan Yasin Aras ve Tayfun Ecevit Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine, Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliğine seçilmişlerdir. Aday Belirleme Komitesi ve Ücret Belirleme Komiteleri görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

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

Yönetim Kurulu

Esas sözleşme Madde 7-

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

Yönetim Kurulu bağımsız üye nitelikleri, sayısı, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre, Yönetim

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Kurulu için getirilen yüksek öğrenim şartı kriteri ise Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

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

Yönetim Kurulu Toplantıları :

Esassözleşme Madde 9 -

Yönetim Kurulu her yıl olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdiği takdirde üyeleri arasında bir veya bir kaç Murahhas üye seçebilir. Murahhas Üyeler, Yönetim Kurulu toplantı halinde olmadığı zamanlarda şirket adına yaptığı işleri ilk toplantıda yönetim kurulunun tasvibine sunar. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim kurulunun herhalde ayda bir defa toplanması mecburidir.

Şirketi Temsil ve İlzam

Esassözleşme Madde 10-

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

6)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Sona eren hesap döneminde;

Muhasebe Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi

: İbrahim Özyurt

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

: Tayfun Ecevit

7)- Personel Sayısı

: 9

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

Şirketin 27.03.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu'na izin verilmesi oybirliği ile karar verilmiştir.

2020 1. çeyrek yılı dönem içerisinde bu madde kapsamında gerçekleştirilen işlem bulunmamaktadır.

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

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

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 121.116 TL'lik

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

faaydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 94.309 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 26,807 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır. (31 Mart 2019: 120.629TL)

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

C- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları, elde edilen sonuçlar;
Şirketin bünyesinde Araştırma Geliştirme departmanı oluşturulmamıştır.

Ç-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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 keşif bedeli olan okul inşaatı işinin, maliyet + %15 kar karşılığı ile yapılması söz konusu okul projesi %85'i tamamlanmış olup 2020-2021 yılına ait öğrenci kayıtları alınmaya başlanmıştır. Konu ile ilgili olarak Global Kıbrıs Eğitim Hizmetleri A.Ş. ile 12 yıllık kira franchising sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirketimiz kaynaklarını verimli olarak kullanılması, şirketin sürdürülebilir karlılığının devam ettirilmesi, şirketin büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyet alanının genişletilmesi amacıyla; Şirketimiz Bağlı Ortaklıklarından HERA TEKNİK YAPI 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 İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşİ yapım işi" işi kapsamında 97.460.000,00 TL ihale bedelli Sözleşme 09.01.2020 tarihinde imzalanmıştır.

İhraççı tarafından 31.12.2018 tarihinde satın alınan 2015 model, XCMG/XR220DII Model ve EN13627:2000/ISO3449:1992LEVERII 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.

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

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

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

Grup'un finansal tablolarında inşaat faaliyetlerini genişletmek ve pazar alını genişletmek amacıyla satın aldığı aşağıda belirtilen şirketleri konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir.

	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Grup'un Sermayedeki Payı	Grup'un Sermayedeki Payı (%) 31.03.2020	Grup'un Sermayedeki Payı (%) 31.12.2019
Ticaret Unvanı					
Trio Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	3.000.000	3.000.000	100	100
Hera Teknik Yapı A.Ş.	İnşaat	7.000.000	7.000.000	100	100

Grup ayrıca aşağıda belirtilen Gisad Dış Ticaret A.Ş. şirketinin hisselerine ilişkin finansal yatırımlarını Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir. Hisse senetlerinin tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmakta olup bu yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Gisad Dış Ticaret A.Ş.'nin

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	31.03.2020		31.12.2019	
<i>GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>				
Bağlı Menkul Kıymetler		294.780		294.780
Bağlı Menkul Kıymetler Değ. Düşük. Karş.(-)		(294.780)		(294.780)
		-		-
	31.03.2020		31.12.2019	
<i>GUD Farkı Kar ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Gisad Dış Ticaret A.Ş.	0,28%	294.780	0,28%	294.780
Toplam		294.780		294.780
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		(294.780)		(294.780)
Genel Toplam		--		--

4)-Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

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

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

01.01.2020-31.03.2020 tarihleri arasında Ral Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları Hera Teknik Yapı A.Ş., Trio Teknik Yapı A.Ş. aleyhine devam eden davalar ve icra takipleri aşağıda belirtilmiştir. Ankara 12. İş mahkemesinde görülen dava 7 ayrı davalı bulunmakta olup dava detayı aşağıda yer almaktadır. Davalar devam etmekte olup, iş davaları ile ilgili 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. Lehimize devam eden dava bulunmamaktadır. 2019 dönemi içinde çalışan hak ve alacakları toplam 71.600 TL ödeme yapılmıştır.

DAVACI ALACAKLI	DAVALI BORÇLU	MAHKEME DOSYA NO YIL	KONUSU	RİSK TUTARI
ASLI KOCA ve DİĞERLERİ	HERA TEKNİK	ANKARA 12. İŞ MAHKEMESİ E:2016/798	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	2.329.000
MEHMET	HERA	UŞAK 2. "İCRA	İşçilik alacaklarına ait ilamlı icra	60.000

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

ELMA	TEKNİK	MÜDÜRLÜĞÜ" E: 2019/3151	takibi	
UŞAK MIDIKOĞLU	HERA TEKNİK	UŞAK 2. "ASLİYE HUKUK MAHKEMESİ" E: 2018/461	İlamsız icra takibine karşı itiraz edilmesi nedeniyle açılmış olan itirazın iptali talepli davadır.	55.000
TUNCAY YEDİKULE	HERA TEKNİK	UŞAK 2. İŞ MAHKEMESİ E:2017/472	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	10.000
YÜKSEL DEĞİRMENCİ	HERA TEKNİK	UŞAK 2. "İŞ MAHKEMESİ" E: 2018/21	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	800
SADIK SORGUN	HERA TEKNİK	UŞAK 1. "İŞ MAHKEMESİ" E: 2018/134	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	200
CEMAL CAN	HERA TEKNİK	UŞAK 2. "İŞ MAHKEMESİ" E: 2018/296	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	200
ALİ EMRE YILMAZ	HERA TEKNİK	UŞAK 1. "İŞ MAHKEMESİ" E: 2017/471	Bir takım işçilik hak ve alacaklarının tahsili amacıyla davacı işçi tarafından nisbi taleple açılmış davadır.	400

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

Yoktur.

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

2020 yılının birinci çeyreğinde şirket geçmiş dönemlerde belirtilen hedeflere kısmen ulaşmış olup 2019 yılını karla kapatmıştır.

Şirketimiz yönetim kurulu, şirketimiz faaliyetlerine işlevsellik katmak ve hakim ortaklarının inşaat sektöründeki tecrübelerinden faydalanmak üzere ilişkili taraf şirketi olan 25.000.000 TL sermayeli Ral Yapı Mühendislik A.Ş. paylarının 37.000.000 TL satın satın alınması için yapılacak %200 bedelli sermaye artırım kararı 08.10.2019 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yaparak pay sahiplerinin onayına sunarak kabul edilmiştir.Satın alma ve bedelli sermaye artırım kararı işlemi 03.10.2019 tarihinde KAP'da açıklanan Sermaye Piyasası Tedbir Kararıyla 6 ay süreyle internet üzerinden emir kabul etmeme ve tek fiyat işlem yönteminin uygulanması şartları, bedelli sermaye artırım sürecine uygun olmaması sebebiyle ertelenmiş olan süreç 06.04.2020 tarihinde şirketimiz sürekli müzayide işlem görmeye başlamıştır.Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin alımı için yapılacak bedelli sermaye artırım süreci 14.05.2020 tarihinde alınan kararla ve KAP'da açıklanarak başlatılmıştır.Kararlarının yerine getirilmediğine ilişkin herhangi bir şahıs veya kurumdan bildirim alınmamıştır.

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

Yoktur.

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yoktur.

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

Yoktur.

D-FİNANSAL DURUM

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

Şirket 2020 yılı birinci çeyrek dönemini 910.901TL karla ile kapatmıştır Şirketin aktif toplamı 52.990.138-TL'dir.Şirket'in özkaynakları **31 Mart 2020** tarihi itibarıyla 22.455.625-TL olup, özkaynakların ödenmiş sermayeye oranı **% 106,93** olmuştur.

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

	31.03.2020 TL	31.12.2019 TL
Stoklar	683.852	383.479
Dönen varlıklar	46.325.822	21.678.238
Duran varlıklar	6.664.316	6.205.832
Aktif Toplam	52.990.138	27.884.070

Kısa vadeli borçlar	28.468.786	5.383.484
Uzun vadeli borçlar	2.065.727	1.003.412
Özkaynaklar	22.455.625	21.479.174
Pasif Toplamı	52.990.138	27.884.070

	%	%
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	162,72	402,68
Likide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	160,32	395,55
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı	57,62	22,91
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	87,42	77,74

	31.03.2020 TL	31.03.2019 TL
Net Satışlar	20.569.259	822.701
Brüt kar	1.451.305	105.291
Faaliyet karı/zararı	1.511.333	(498.095)
Vergi öncesi kar	1.816.906	(86.027)
Dönem Karı/Zararı	910.901	(183.988)
	%	%
Brüt kar marjı(Brüt Kar/Net Satışlar)	7,06	12,8

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Faaliyet kar marjı(Faaliyet Karı/Net Satışlar)	7,35	(60,54)
---	------	---------

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

Şirket'in özkaynaklar toplamı 22.455.625-TL olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 376.ncı maddesi uyarınca yapılan hesaplamalara göre, şirket sermayesinin karşılıksız kalmadığı görüşmüştür.

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

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

Şirket bağlı ortaklıkları olan Hera Teknik Yapı A.Ş. ve Trio Teknik Yapı A.Ş. ile Toki ihale süreçlerini takip etmekte ve teklif vermektedir.

Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin 90.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 63.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 42.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 42.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 225.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 41.775.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla elde edilecek kaynağın 14.05.2020 tarih ve 16 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,

- 4.775.000 TL'lik kısmı şirketin ve bağlı ortaklarının işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır

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

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

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

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

Kârın Taksimi (Esas Sözleşme Madde 27)

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

A) Safi Kardan ;

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

2.Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan ;

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

C) Bakiyenin kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtılmasına dönem sonu karı olarak bilançoda bırakılmasına kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave edilmesine özel bir fonda toplanmasına veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına sözleşme veya ilgili yasa hükümlerine aykırı olmamak

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

kaydiyle sair surette tefrikine genel kurulca karar verilir. Sermaye Piyasası Kanunu Md. 15/2 uyarınca yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına yönetim kurulu üyeleri ile memur müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Yönetim Kurulu üyelerine, memur ve müstahdemlere ayrılacak miktardan, II temettü olarak hissedarlara dağıtılmasına kararlaştırılan ve kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılan paralardan T.T.Kanununun 466 maddesi 2.fıkrası 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

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

E- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunur. Şirket bünyesinde 08 Nisan 2013 tarihli 10 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuştur. Komite 2020 yılının birinci çeyreği dahil 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Şirketin Denetim Komitesi yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapmaktadır. Komite 2020 yılının birinci çeyreğinde 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi ez 2 ayda bir toplantı yapmakta, yönetim kuruluna oluşabilecek riskleri tespit edilmesi ve çözümle ilgili görüşlerini yönetim kuruluna önermektedir. 2020 yılının birinci çeyreğinde 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2020 yılının birinci çeyreğinde 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

F- DİĞER HUSUSLAR

1-Şirketin Performansı Etkileyen Etmenler:

Ülkemizde 2019 yılında kamu harcamalarında öncelik tasarruf politikalarıyla bütçe harcamalarını dengede tutma yönünde politikalar benimsenmiştir. İhalesi yapılmamış ve ihalesi yapılmış ancak başlanmamış projeler askıya alınacağı, devam eden projelerden finansman koşulları uygun olanlar için yeni ve daha uzun zamana yayılmış iş planları oluşturulacağı açıklanmış, bu kapsamda 2019 yılında gerek kamu harcamalarındaki azalma gerekse yeni konut yatırımlarındaki azalışın etkisiyle sektörde negatif yönlü performans yaşanmıştır. Bu sebeple Bağlı ortaklığımız Hera Teknik ve Trio Teknik bu süreçten olumsuz

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

etkilenmiş olmasına rağmen kamu kurumları tarafından açılan ihalelere katılım sağlamış, bu kapsamda Hera Teknik toplam ihale teklif bedeli 2,1 milyar TL'ye karşılık gelen 25 ihaleye katılım sağlamış ancak piyasadaki işlerin azalması ihalelere katılan firma sayısının artması ve dolayısıyla tekliflerinde düşmesine sebep olduğundan şirket politikalarımıza uyan teklifler verilerek ihalelere katılım sağlanmıştır.

Hera Teknik Yapı A.Ş. taahhüt sektörünün düştüğü bu daralmadan kaynaklı ihalelerinin tekrar açılmasını ve azda olsa çıkan ihalelerinin takibini sonucunda ; HERA TEKNİK YAPI 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 İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşi yapım işi" işi kapsamında 97.460.000,00 TL ihale bedelli Sözleşme 09.01.2020 tarihinde imzalanmıştır.

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 keşif bedeli olan okul inşaatı işinin, maliyet + %15 kar karşılığı ile yapılması söz konusu okul projesi %85'i tamamlanmış olup 2020-2021 yılına ait öğrenci kayıtları alınmaya başlanmıştır. Konu ile ilgili olarak Global Kıbrıs Eğitim Hizmetleri A.Ş. ile 12 yıllık kira franchising sözleşmesi imzalanmıştır.

İhraççı tarafından 31.12.2018 tarihinde satın alınan 2015 model, XCMG/XR220DII Model ve EN13627:2000/ISO3449:1992LEVERII 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.

Mermer İşletme Tesisimiz 09.01.2020 tarihinde 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 İşi yapım işi" kapsamında 750.000 TL+KDV mermer mal alım sözleşmesi 07.04.2020 tarihinde imzalanmıştır. Ayrıca Mermer İşletme Tesisimiz Ral Academia inşaatı için Trio Teknik Yapı A.Ş. ile 75.000 TL+KDV mermer alım sözleşmesini 07.04.2020 tarihinde imzalamıştır.

İnşaat sektörünün gelişmesinde hükümet politikalarının, uluslararası kredi kuruluşlarının, politika ve ekonomiyi etkileyen kararlarının doğrudan etkisi bulunmaktadır. Yatırım kararını veren ya da onu finanse eden otoritenin tercihi bu alanda faaliyette bulunan firmaları doğrudan etkilemektedir. Ülkemizde 2019 yılında kamu harcamalarında öncelik tasarruf politikalarıyla bütçe harcamalarını dengede tutma yönünde politikalar benimsenmiştir. İhalesi yapılmamış ve ihalesi yapılmış ancak başlanmamış projeler askıya alınacağı, devam eden projelerden finansman koşulları uygun olanlar için yeni ve daha uzun zamana yayılmış iş planları oluşturulacağı açıklanmış, bu kapsamda 2019 yılında gerek kamu harcamalarındaki azalma gerekse yeni konut yatırımlarındaki azalışın etkisiyle sektörde negatif yönlü performans yaşanmıştır.

2-Şirketin Finansman Kaynakları

İhraççının mevcut durum itibarıyla 2018 Haziran ayında iştirak edilen bağlı ortaklıkları Trio Teknik ve Hera Teknik'in konsolidasyonu ile bağlı ortaklıkları aracılığıyla inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir.

- Trio Teknik Yapı A.Ş.'nin Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. ile Ankara ili Yenimahalle ilçesinde yapılan 800 kişilik okul projesi,
- 09.01.2020 tarihinde imzalanan HERA TEKNİK YAPI 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 İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşi yapım işi" işi,
- İhraççı tarafından 2015 model 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.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

- Mermer İşletme Tesisimiz 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 İşİ yapım işİ" kapsamında ve Ral Academia okul inşaatı için Trio Teknik Yapı A.Ş. ile mermer alım sözleşmesini imzalamıştır.

Ral Yapı Mühendislik A.Ş. 'nin paylarının tamamının satın alınması için %200 bedelli sermaye artırımından elde edilecek minimum 42.000.000TL kaynak elde edilmesi.

3-Finansal Tablolarda Yer Almayan Diğer Hususlar

Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin 90.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 21.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %200 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 63.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 42.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 42.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 225.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 41.775.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla elde edilecek kaynağın 14.05.2020 tarih ve 16 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,

-4.775.000 TL'lik kısmı şirketin ve bağlı ortaklarının işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.

4- Şirketin Gelişimi Hakkındaki Yapılan Öngörüler

22/03/2019 tarihinde ilişkili taraf şirketimiz olan Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin ortakları Ahmet ZORLU ve Rıza KANDEMİR tarafından "Ral Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmak istenmesi ve tarafımıza teklif sunulması halinde tüm payların bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenecek birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanacak şirket değerinden fazla olmamak kaydıyla Ral Yatırım Holding A.Ş.'ye satmayı kabul, beyan ve taahhüt ederiz." pay satış taahhütnamesi vermişlerdir. Bu hususda Şirket Yönetim Kurulu 13/09/2019 tarihinde toplanarak Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin satın alma bedelinin belirlenmesi için hazırlanan değerlendirme raporu sonucunda 37.569.170 TL değer ortaya çıkmış ve bu değer dikkate alınarak 37.000.000 TL değer üzerinden alınmasına 08/10/2019 Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş oy çokluğuyla kabul edilmiştir.14.05.2020 tarih ve 15 sayılı "Bedelli Sermaye Artırım" kararıyla satın alma süreci başlatılmış ve 14.05.2020 tarih 16 sayılı "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor" Kap'da yayınlanarak tasarruf sahiplerine duyurulmuştur.

5- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Yoktur.

6-Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

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

7-Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

İnşaat Sektörü;

Ülkemiz gelişen, buna bağlı olarak ihtiyaçları artan bir ülke konumundadır. Diğer ülkelerde olduğu gibi, gelişimin ana eksenini ise kaçınılmaz olarak inşaat oluşturmaktadır. Barajlar, enerji üretim tesisleri, yollar, havaalanları, kentsel mekanlar, fabrikalar, hastaneler ve diğer tüm yaşamsal mekanlar ile o mekanları yaşanılır kılabilecek tüm altyapının ilk adımı inşaat ile atılmaktadır. Sektöre girdi sağlayan ve faaliyetlerini bu sektördeki gelişmelere bağlı olarak devam ettiren diğer sektörlerin katkısı da dikkate alındığında inşaat sektörünün Gayri Safi Yurtiçi Hasıla içindeki payının dolaylı olarak yaklaşık %30 seviyesinde olduğu görülmektedir. İnşaat sektörü, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörün ürettiği mal ve hizmete talep

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

yaratan konumunda olup, bu yaygın etki, sektörün ekonominin lokomotif olma vasfının en temel göstergesidir.

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

Türkiye'de de inşaat sektörü, genel ekonomi açısından bir öncü gösterge olmanın yanı sıra büyümenin de önde gelen güçleri arasındadır. İnşaat sektöründeki ivmelenme ve yavaşlama genel ekonomiye göre daha önce gerçekleşmektedir. Türk inşaat sektörünün uzun dönemli eğilimlerine bakıldığında genel ekonomideki dalgalanmalara en duyarlı sektörlerden biri olduğu görülmektedir. 2003-2007 döneminde Türkiye %7'nin üzerinde bir büyüme temposu yakalarken, inşaat sektöründe büyüme çok daha hızlı gerçekleşmiştir. Buna karşılık küresel krizin etkisiyle Türkiye ekonomisinin de daraldığı 2008-2009 döneminde ise sektör sert bir şekilde küçülmüştür. Sektör 2010-2014 döneminde de genel ekonomik büyümenin oldukça üzerinde bir performans sergiledikten sonra, özellikle 2018 yılının 3. Çeyreğinden itibaren küçülmeye başladığı görülmüştür.

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

İnşaat sektörünün büyüme oranları ile ülke GSYH büyüme oranları aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu tablodan da görüleceği üzere ülke ekonomik faaliyetlerinde yavaşlama başladığında inşaat sektöründe daralma çok daha sert boyutlarda yaşanmaktadır.

Yıllar	İnşaat Sektörü Büyüme Oranı	GSYH Büyüme Oranı
2015	4,90%	6,09%
2016	5,37%	3,18%
2017	9,00%	7,47%
2018	-2,09%	2,83%
2019	-8,59%	0,88%

(Kaynak: TÜİK, GSYH Haber Bültenleri)

2019 yılı ilk çeyreğinde GSYH'daki %2,3 oranında daralmaya karşılık inşaat sektörü %9,3 oranında daralma göstermiştir. İkinci çeyrekte ise genel ekonomideki genel ekonomideki %1,6 daralmaya karşılık inşaat sektörü ise %12,7 oranında küçülmüştür. Ekonomide 3. çeyrekte %1,0'lık büyümeye karşılık inşaat sektöründe %-8,3 oranında daralma yaşanmış, 4. çeyrekte de ekonomide %6,0'lık büyüme olmasına karşılık sektörde daralma devam etmiş ve %3,8 oranında küçülmüştür. Böylelikle 2019 yılında ekonomide %0,9'luk büyüme olmasına karşılık, inşaat sektöründe %8,6'lık daralma yaşanmıştır.

Ülkemizde 2019 yılında kamu harcamalarında öncelik tasarruf politikalarıyla bütçe harcamalarını dengede tutma yönünde politikalar benimsenmiştir. İhalesi yapılmamış ve ihalesi yapılmış ancak başlanmamış projeler askıya alınacağı, devam eden projelerden finansman koşulları uygun olanlar için yeni ve daha uzun zamana yayılmış iş planları oluşturulacağı açıklanmış, bu kapsamda 2019 yılında gerek kamu harcamalarındaki azalma gerekse yeni konut yatırımlarındaki azalışın etkisiyle sektörde negatif yönlü performans yaşanmıştır.

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

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

Yıllar	Toplam İstihdam	Tarım Dışı İstihdam	İnşaat Sektörü	İnşaat Toplam Payı	Sektörünün İstihdamdaki Payı	İnşaat Tarım İstihdamdaki Payı	Sektörünün Dışı Payı
2015	26.448.000	21.446.000	1.878.000	7,10%		8,76%	
2016	26.669.000	21.754.000	1.836.000	6,88%		8,44%	
2017	28.288.000	23.118.000	2.057.000	7,27%		8,90%	
2018	27.655.000	22.860.000	1.615.000	5,84%		7,06%	
2019	27.658.000	23.088.000	1.496.000	5,41%		6,48%	
2020/02	26.753.000	22.596.000	1.395.000	5,21%		6,17%	

Kaynak: TÜİK, İşgücü İstatistikleri Haber Bültenleri

Ülkemizde kamu yatırımları ekonominin dinamiklerini harekete geçirmek açısından büyük önem arz etmektedir. Kamu yatırımlarında ulaşım, enerji ve tarımsal alt yapı sektörleri başta olmak üzere eğitim, sağlık, bilişim, teknoloji yatırımlarına ağırlık verilmiştir.

	2016	2017	2018	2019
Proje Sayısı (Adet)	3.008	3.042	3.212	2.964
Toplam Proje Tutarı (Milyar TL)	543,3	636,1	804,60	977,70
Toplam Program Ödenek (Milyar TL)	64,9	80,4	88,10	65,40
Toplam Program Ödenek / Toplam Proje Tutarı (%)	12	12,6	10,94	6,69

(Kaynak: Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası, İnşaat Sektörü Raporu – Mart 2020, https://intes.org.tr/wp-content/uploads/2020/03/insaat_raporu-%C5%9Fubat.pdf)

8- Hasılat ve Satışların Maliyeti

8.1. Satış Geliri

Grup'un 01 Ocak-31 Mart 2020 ve 01 Ocak-31 Mart 2019 dönemleri itibarıyla satış hasılatının detayı aşağıdaki gibidir:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<i>Zamanın belli bir anında;</i>		
Yurtiçi Satışlar	2.867.991	822.701
İnşaat Hakediş Gelirleri	17.701.268	--
Net satışlar	20.569.259	822.701

8.2. Satışların Maliyeti

Grup'un 01 Ocak-31 Mart 2020 ve 01 Ocak-31 Mart 2019 dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

SATIŞLARIN MALİYETİ	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Ticari Mal Satışlarının Maliyeti (-)	(15.110)	(91.539)
İnşaat Proje Maliyetleri (-)	(19.102.844)	--
Ticari Mal Maliyeti (-)	--	(623.711)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	--	(2.160)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Toplam	(19.117.954)	(717.410)
<u>9-Genel Yönetim Giderleri</u>		
Grup'un 01 Ocak-31 Mart 2020 ve 01 Ocak-31 Mart 2019 dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:		
	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Personel Giderleri (-)	(203.553)	(246.530)
Danışmanlık Hizmeti Giderleri (-)	(32.111)	(124.636)
Haberleşme Giderleri (-)	(29.845)	--
Amortisman Giderleri (-)	(25.134)	(95.859)
Aidat Giderleri (-)	(15.553)	--
Vergi Resim ve Harç Giderleri (-)	(6.694)	(39.400)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri (-)	(5.484)	--
Noter ve Tescil Giderleri (-)	(4.510)	--
Ofis Giderleri (-)	(3.240)	(11.978)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (-)	(2.098)	--
Mahkeme ve Dava Giderleri (-)	(404)	(2.668)
Sigorta Giderleri (-)	(211)	--
Diğer Giderler (-)	(4.049)	(52.501)
	(332.886)	(573.572)

10-Şirketin Finansal Yapısını Güçlendirmek İçin Alınması Gereken Önlemler

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

11- Personel ve İşçi Hakkındaki Bilgiler

Şirket'in personel sayısı 9'dir. Bu 2 kişinin tamamı idari personel statüsündedir. (31 Aralık 2019; 4 kişi) Bağlı ortaklığımızolan; Hera Teknik Yapı A.Ş.'de 361 kişi çalışmaktadır. Trio Teknik Yapı A.Ş.'de 26 kişi çalışmaktadır.

11.1. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir;

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

	31.03.2020	31.12.2019
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Personele Borçlar	725.032	173.152
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	292.383	14.902
Toplam	1.017.415	188.054

* 31.12.2019 tarihinde ödenecek sosyal güvenlik kesintileri Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar'a sınıflanmıştır.

12-Merkez Dışı Örgütler

Yoktur.

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

Şirket %200 bedelli sermaye artırımından elde edilecek minimum 42.000.000TL kaynak dan Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin tüm paylarını 37.000.000TL kısmı Ral Yapı Mühendislik A.Ş'nin tüm paylarının satın alınmasında, masraflar düştükten sonra kalan 4.775.000TL kaynak işletme sermayesinde kullanılacak olup 14.05.2020 tarih ve 15 sayılı karar ile süreç "Bedelli Sermaye Artırım" süreci başlatılmış ve 14.05.2020 tarih 16 sayılı "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapar" Kap'da yayınlanarak tasarruf sahiplerine duyurulmuştur.

Mermer İşletme Tesisimiz 09.01.2020 tarihinde 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 750.000 TL+KDV mermer mal alım sözleşmesi 07.04.2020 tarihinde imzalanmıştır. Ayrıca Mermer İşletme Tesisimiz Ral Academia inşaatı için Trio Teknik Yapı A.Ş. ile 75.000 TL+KDV mermer alım sözleşmesini 07.04.2020 tarihinde imzalamıştır.

14-İlave bilgiler;

Yoktur.

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

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

15.1. İlişkili Tarflardan Ticari Alacaklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.03.2020	31.12.2019
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	--	--

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	1.900.445	2.113.945
	1.900.445	2.113.945

15.2. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar:

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.03.2020	31.12.2019
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	16.653.185	12.467.877
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	14.894	--
Rıza Kandemir	59.801	--
Ahmet Zorlu	35.755	--
	16.763.635	12.467.877

15.3. İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur.)

15.4. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.03.2020	31.12.2019
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	25.067	--
Rıza Kandemir	210.833	180.833
Ahmet Zorlu	163.334	133.333
Diğer	--	94.794
	399.234	408.960

15.5. İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Peşin Ödenmiş Giderler		
Peşin Ödenmiş Giderler	1.018.000	1.018.000
	1.018.000	1.018.000

15.6. İlişkili Taraflardan Diğer Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

15.7. İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Satışlar	Hizmet	Kira	Faiz	Malzeme	Diğer
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	5.100	--	405.294	--	--
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	2.758.142	--	--	--	--
	2.763.242	--	405.294	--	--

Önceki Dönem Satışlar	Hizmet	Kira	Faiz	Malzeme	Diğer
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	202.336	4.068	2.031.164	2.160	--
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	2.904.061	--	--	--	--
	3.106.397	4.068	2.031.164	2.160	--

15.8. İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan alışların detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Alışlar	Hizmet	Kira	Faiz	Malzeme	Diğer
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	(16.567)	(1.780)	--	(200.344)	--
	(16.567)	(1.780)	--	(200.344)	--

Önceki Dönem Alışlar	Hizmet	Kira	Faiz	Malzeme	Diğer
Ral Yapı Müh.Ltd Şti.	(38.746)	(954.943)	(42.324)	57.691	--
Ral Academia Eğitim Kurumları AŞ.	--	--	--	714.559	--
	(38.746)	(954.943)	(42.324)	772.249	--

15.9. Üst yönetime sağlanan menfaatler; 1 Ocak – 31 Mart 2020 ve 1 Ocak – 31 Mart 2019 tarihlerine ilişkin üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir. İlgili tutarın tamamı ücretten oluşmaktadır.

	31.03.2020	31.03.2019
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	26.807	25.815
Yönetim Kuruluna Sağlanan Menfaatler	94.309	94.814
	121.116	120.629

16. Ticari Alacaklar ve Borçlar

16.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
--	-------------------	-------------------

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Kısa vadeli ticari alacaklar

Ticari alacaklar	5.845.417	2.735.808
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 33)	1.900.445	2.113.945
Alınan çekler ve senetler	65.000	--
Diğer Ticari Alacaklar	13.500	--
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	2.217.249	2.071.464
	10.041.611	6.921.217
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(86.714)	--
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.217.249)	(2.071.464)
Toplam	7.737.648	4.849.753

16.2. Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

16.3. Şüpheli Ticari Alacaklar

Tahsili şüpheli görülen teminatsız alacak bakiye olması halinde önce idari takibe geçilip bakiyenin tahsiline çalışılmakta, tahsilat gerçekleştirilemediği takdirde, hukuki takibe başvurulmaktadır. Alacakların tamamı tahsil edilmeden tapu teslimi yapılmadığı için tahsilat riski dağılmış durumdadır. Dolayısıyla, Grup ekli finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

	31.03.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiye	2.071.464	1.919.423
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	145.785	152.041
TFRS 9 Dönem Etkisi	--	--
TFRS 9 Açılış Etkisi	--	--
İptal edilen karşılıklar	--	--
Toplam	2.217.249	2.071.464

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Vadesi geçmemiş	7.824.362	4.849.753
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	2.217.249	2.071.464
Toplam	10.041.611	6.921.217

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
--	-------------------	-------------------

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Vadesi geçmiş 0-60 gün	--	--
Vadesi geçmiş 60-120 gün	--	--
Vadesi geçmiş 120-365 gün	--	--
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	2.217.249	2.071.464
Toplam	2.217.249	2.071.464

16.4. Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari Borçlar	5.251.748	1.224.704
Borç Senetleri	17.442.581	1.388.325
Diğer Ticari Borçlar	350.969	--
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(697.262)	--
Toplam	22.348.036	2.613.029

Ticari borçların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Vadesi geçmemiş	--	--
Vadesi geçmiş 0-60 gün	22.348.036	2.613.029
Toplam	22.348.036	2.613.029

16.5. Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

17. Diğer Alacak ve Borçlar:

17.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	809.384	425.824
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	16.765.560	12.467.877
Diğer Çeşitli Alacaklar	581.600	590.794
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(1.925)	--
Şüpheli Diğer Alacaklar	104.459	104.459
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(104.459)	(104.459)
Toplam	18.154.619	13.484.495

* 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'den olan alacak, ticari ilişkinin sonlanması sebebiyle, finansal tablolarda diğer alacaklar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Ral

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yapı Mühendislik A.Ş.(*)'den olan alacak için %13,75 (31.12.2019: %19,50) faiz oranından 405.294.-TL (31 Aralık 2019: 2.037.131.-TL) vade farkı hesaplanmış olup finansal tablolarda ilişkili taraflardan diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şüpheli Diğer Alacaklar

Grup'un vergi dairesinden 31 Mart 2020 tarihinden önce tahakkuk etmiş ve tahsil kaabiliyeti olmayan alacaklarına karşılık ayrılarak finansal tablolardan çıkarılmıştır. Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiye	104.459	104.459
İptal edilen karşılıklar	--	--
Toplam	104.459	104.459

17.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	30.109	7.494
Toplam	30.109	7.494

17.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa vadeli diğer borçlar		
Alınan Depozito ve Teminatlar	276.147	124.462
İlişkili Taraflara Borçlar	399.862	408.960
Diğer Çeşitli Borçlar*	1.449.449	90.606
Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	(628)	--
Toplam	2.124.830	624.028

* 31.12.2019 tarihinde ödenecek vergi ve fonlar kısa vadeli diğer yükümlülöklere sınıflanmıştır.

18.4. Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

18. Stoklar:

18.1. Kısa Vadeli Stoklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli stokların detayı aşağıdaki gibidir;

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Stoklar		
Mermer Yarı Mamul Stokları	432.279	167.868
Süpürgelik ve Döşemelik Mermer	3.730	3.730
Hazır Demir	211.881	211.881
Diğer Stoklar	35.962	--
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	--	--
Toplam	683.852	383.479

Finansal tablo hazırlanan dönemlerde önemli stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

18.2. Uzun Vadeli Stoklar

Yoktur(13.12.2019 :Yoktur.)

19. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler:

19.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	33.909	--
İş Avansları	301.068	228.447
Verilen Sipariş Avansları*	4.588.926	1.656.083
	4.923.903	1.884.530

* 31.12.2019 tarihinde personel avansları Diğer Dönen Varlıklar'a sınıflanmıştır.

19.2. Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	31.697	--
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	1.018.000	1.018.000
	1.049.697	1.018.000

19.3. Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

19.4. Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

20. Maddi Duran Varlıklar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları net defter değeri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	31.03.2020	31.12.2019
Net Defter Değeri		
Arazi ve Arsalar	1.971.000	1.971.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.159.629	2.246.629
Taşıtlar	160.000	--
Demirbaşlar	24.696	23.214
	4.315.325	4.240.843

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31.03.2020
Maliyet					
Arazi ve Arsalar	1.971.000	--	--	--	1.971.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.916.528	--	--	--	2.916.528
Taşıtlar	--	160.000	--	--	160.000
Demirbaşlar	1.281.530	2.416	--	--	1.283.946
Diğer Maddi Duran Varlıklar	262.615	--	--	--	262.615
	6.431.673	162.416	--	--	6.594.089
Birikmiş amortisman					
Tesis, Makine ve Cihazlar	(669.899)	(87.000)	--	--	(756.899)
Demirbaşlar	(1.258.316)	(934)	--	--	(1.259.250)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(262.615)	--	--	--	(262.615)
	(2.190.830)	(87.934)	--	--	(2.278.764)
	4.240.843	74.482	--	--	4.315.325

Cari dönemde 87.934 TL amortisman ayrılmıştır. (31.12.2019: 360.540 TL)

Cari Dönem	1.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2019
Maliyet					
Arazi ve Arsalar	1.971.000	--	--	--	1.971.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.916.528	--	--	--	2.916.528
Taşıtlar	111.560	--	(111.560)	--	--

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Demirbaşlar	1.281.530	--	--	--	1.281.530
Diğer Maddi Duran Varlıklar	262.615	--	--	--	262.615
	6.543.233	--	(111.560)	--	6.431.673
Birikmiş amortisman					
Tesis, Makine ve Cihazlar	(321.900)	(347.999)	--	--	(669.899)
Taşıtlar	(43.069)	(8.774)	51.843	--	--
Demirbaşlar	(1.254.549)	(3.767)	--	--	(1.258.316)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(262.615)	--	--	--	(262.615)
	(1.882.133)	(360.540)	51.843	--	(2.190.830)
Net kayıtlı değer	4.661.100	(360.540)	(59.717)	--	4.240.843

Maddi duran varlıklar sigorta teminatı tutarı 4.254.271 TL'dir.

21. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	31.03.2020	31.12.2019
Maliyet		
Haklar	37.418	38.643
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.315	9.693
Net kayıtlı değeri	45.733	48.336

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.03.2020
Maliyet					
Haklar	233.625	--	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51.595	--	--	--	51.595
	285.220	--	--	--	285.220
Birikmiş itfa payı					
Haklar	(194.982)	(1.225)	--	--	(196.207)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(41.902)	(1.378)	--	--	(43.280)
	(236.884)	(2.603)	--	--	(239.487)
Net kayıtlı değeri	48.336	(2.603)	--	--	45.733

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Önceki Dönem	1.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2019
Maliyet					
Haklar	233.625	--	--	--	233.625
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	46.945	4.650	--	--	51.595
	280.570	4.650	--	--	285.220
Birikmiş itfa payı					
Haklar	(190.088)	(4.894)	--	--	(194.982)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(37.424)	(4.478)	--	--	(41.902)
	(227.512)	(9.372)	--	--	(236.884)
Net kayıtlı değeri	53.058	(4.722)	--	--	48.336

Cari dönemde 2.603 TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2019: 9.372 TL)

22. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar:

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

22.1 Kısa Vadeli Karşılıklar:

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış İzin Karşılığı	13.600	17.397
Dava Karşılıkları	71.600	71.600
	85.200	88.997

22.2 Uzun Vadeli Karşılıklar:

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2020	31.12.2019
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	103.604	49.532
	103.604	49.532

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı,

1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL (1 Temmuz 2019: 6.379,86 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

	31.03.2020	31.12.2019
Yıllık iskonto oranı	0,15%	1,29%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100%	100%

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2020	31.12.2019
Dönem Başı Bakiyesi	49.532	--
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(2.337)	--
Faiz Maliyeti	160	274
Hizmet Maliyeti	53.742	1.769
Aktüeryal Fark	2.507	6.823
İptal Edilen	--	40.666
Dönem Sonu Toplam Kıdem Taz. Karşılığı	103.604	49.532

23. Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

23.1. Verilen Teminatlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31.03.2020	31.12.2019
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler		2.200.000
-Teminat	-	-
-İpotek		2.200.000
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

D) Diğer verilen TRİ'ler toplam tutarı	-	-
Toplam		2.200.000
Grup'un Özkaynaklar Toplamı	24.053.005	21.497.349
Grup'un Vermiş Olduğu TRİ'lerin Özkaynaklarına Oranı	%	10%

23.2. Verilen Teminat Mektupları

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Banka	İlgili Kurum	31.03.2020	31.12.2019
Vakıf Katılım	TOKİ	1.300.000	-
Ziraat Katılım	TOKİ	4.700.000	-
		6.000.000	-

23.3. Alınan Teminatlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

23.4. Verilen Taahhütler

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen taahhütlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

"İşınlar Mahallesi 9745 Ada 4 Parsel Okul İnşaat İşİ" projesi kapsamında okul inşaatını gerçekleştirilecektir. Okul Projesi 30.08.2018 tarihinde Trio Teknik Yapı A.Ş. (Trio Teknik) ile Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş. (Ral Akademia) arasında Ral Academia'ya ait 800 öğrenci kapasiteli okul yapılması için anlaşmaya varılmıştır. Söz konusu proje 2020 yılı içerisinde tamamlanacağı öngörülmektedir.

"Kahramanmaraş İli Dulkadiroğlu İlçesi 624 Adet Konut 1 Adet Ticaret Merkezi ve 1 Adet Cami İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşİ yapım işİ" projesi kapsamında T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na ait 624 adet konut, 1 adet ticaret merkezi ve 1 adet cami inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemesi ikmal işİ kapsamında ihale alınmış olup sözleşme 09.01.2020 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu projenin 2021 Eylül döneminde tamamlanacağı öngörülmektedir.

24. FİNANSAL BORÇLAR

24.1. Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2020	31.12.2019
--	-------------------	-------------------

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Kısa vadeli finansal borçlar

Banka Kredileri	1.257.299	784.043
Diğer Mali Borçlar	13.518	19.809

Toplam	1.270.817	803.852
---------------	------------------	----------------

Kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlar taksitli kredilerden oluşmaktadır.

24.2. Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2020	31.12.2019
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
Banka Kredileri	819.350	818.717
Toplam	819.350	818.717

Grup'un kredileri için verilen ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

Grup'un kullandığı Türk Lirası kredilere ödediği kar payları ve faiz oranları yıllık ortalama % 14,18'dir. (31.12.2019: Grup'un kullandığı Türk Lirası kredilere ödediği kar payları ve faiz oranları yıllık %17,13'dir.)

Uzun ve kısa vadeli finansal borçların yıllara göre ödeme vadeleri aşağıda gösterilmiştir.

	31.03.2020	31.12.2019
1 Yıl	1.270.817	803.852
1-5 Yıl	819.350	818.717
Toplam	2.090.167	1.622.569

Finansal Borçlar İçin Verilen Teminatlar

	31.12.2019	31.12.2019
İpotek, Teminat	169.810	--
Toplam	169.810	--

24.3. Diğer Finansal Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

25. Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket 2020 yılının birinci çeyreğinde Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin mevcut piyasa yapısı ve ortaklık yapısı çerçevesinde uygulanmaktadır.

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim tebliği (II-17.1)'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 8. Maddesine istinaden, ilgili tebliğ ekinde yer alan ve Kurul'un 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanan ayrıca 10.01.2019 tarih ve 2/249 sayılı kararı ile duyurulan "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (UFR) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na (KYBF) aşağıda sunulan KAP adreslerinden ulaşılabilmektedir.

[Kurumsal Yönetim Uyum Raporu \(UFR\) :](#)

[Kurumsal Yönetim Bilgi Formu \(KYBF\) :](#)

Şirket ana sözleşmesine göre pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı (genel kurula katılım hakkı, oy hakkı, kar payı hakkı, payların devri vs gibi) hükümler bulunmamaktadır. Her yıl detaylı olarak hazırlanan faaliyet raporları ve yasal mevzuat gereği açıklanması zorunlu olan haller için yapılan özel durum açıklamalarıyla pay sahiplerinin hakları korunmakta ve pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

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

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

Şirket,

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

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

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

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

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

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1.1 Yatırımcı İlişkiler Bölümü

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Bölüm Yöneticisi : Tayfun Ecevit

Tel : 0 312 3350628

Mail : yatirimci.iliskileri@ralyatirim.com

Mali ve İdari İşler Koordinatör : İbrahim Özyurt

Tel : 0 312 3350628

Mail : info@ralyatirim.com

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince faaliyette bulunan Yatırımcı İlişkiler Bölümü yatırımcı haklarını kullanımı konusunda faaliyet gösterir. Yönetim Kurulu ve yatırımcı arasındaki iletişimi sağlar. Yatırımcı İlişkiler Bölümü başlıca görevleri; pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama, Şirketin genel kurul toplantılarının düzenlemelere uygun olarak yapılması, genel kurulla ilgili dökümanların hazırlanması ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetleme ve izlemektir. Yatırımcılar tarafından şirkete faaliyet döneminde ortalama 5 adet soru gelmiştir. Bu sorulardan Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince kamuya açıklanmamış bilgi talepleri cevaplandırılmamakta, bunun haricinde kalan diğer kar payı ve paylar ile ilgili konulardaki soruların tamamı yanıtlanarak pay sahipleri ve yatırımcılar bilgilendirilmektedir.

1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketin pay sahipleri şirkete telekomünikasyon araçları ile ulaşarak bilgi taleplerini ve sorularını iletmektedirler. Sorulan sorular genellikle sermaye artırımları ve şirketin mali durumu ile ilgilidir. Şirketin finansal tabloları, faaliyet raporları, kar dağıtım önerisi, genel kurul bilgilendirme dökümanları şirket merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünde bulunmaktadır. Genel bilgilendirme yöntemi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda özel durum açıklamaları kullanılmaktadır. Şirketin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 14 adet özel durum açıklaması olmuştur. Kamuyu Aydınlatma Esasları çerçevesinde özel durum açıklamalarının tamamı yasal mevzuata uygun olarak süresinde yapılmıştır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yatırımcı Hizmetleri ve KAP'ın 2019 yılının birinci çeyreğinde özel durum açıklaması ile ilgili ek açıklama talebi olmamıştır.

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

Genel Kurul Toplantıları

- Şirket 2020 yılında 2019 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu 27 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurulda toplam 21.000.000 adet paydan 12.959.145,468 adedinin katılımı sonucu % 62 oranındaki bir çoğunluk ile toplantı yapılmıştır. Şirketin Genel Kurul toplantıları için ana sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı belirlenmemiş olup toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmaktadır. Toplantılara ilişkin davetler 03 Mart 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan yoluyla yapılmıştır. Bu davet ilanlarında genel kurulun yeri, gün ve saati, genel kurul toplantısına katılacak vekiller için vekaletname örneği ve 2019 yılı faaliyetlerine ait finansal tablolar, yönetim kurulu, bağımsız denetçi raporlarının hangi tarihte ve nerede ortakların incelemesine hazır bulundurulacağı hususlarında bilgilere yer verilmiştir. Genel kurul öncesi finansal tablolar, yönetim kurulu raporu, bağımsız denetçi raporu, kar dağıtım önerisi, genel kurul bilgilendirme dökümanı şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır. Yıllar itibarıyla genel kurul tutanaklarına, hazırlanmış cetvellerine şirketin merkezinde ve şirketin internet sitesinde yatırımcılar bölümünden ulaşılabilir.

ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Gündemin 5. Maddesinde; Yönetim Kurulu Üye sayısının 5 olması ile Yönetim Kurulu üyeliklerine 3 yıl süreyle 10262056530 T.C kimlik no.lu Rıza KANDEMİR, 60991289150 T.C kimlik no.lu Ahmet ZORLU, 34438822958 T.C Kimlik no.lu Atahan Yasin Aras'ın, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarakta,

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

36493820870 T.C kimlik numaralı Hakan KARACA ve 31987312510 T.C kimlik no.lu Bülent AYHAN'nın seçilmeleri teklif edildi.

Yapılan oylamada 5 kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerine, 3 yıl süreyle 2022 hesapların görüşüleceği Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere seçilmelerine 1,001 red oyuna karşılık 12.959.144,467 kabul oyu ile oy çokluğuyla kabul edildi. Ortaklardan Sevda Balkan ; SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmadığı ve yeterli sayıda Kadın YK üyesi ataması yapılmadığı için ret oyu veriyorum. Şehrini koymuştur

Yönetim Kurulu Üyelerine Aylık Net Rıza KANDEMİR 10.000,00-TL, Ahmet ZORLU 10.000,00-TL, Atahan Yasin ARAS 2.000,00-TL, Hakan KARACA 2.000,00.-TL ve Bülent AYHAN 2.000,00.-TL ücret verilmesine 1,001 red oyuna karşılık 12.959.144,467 kabul oyu ile oy çokluğuyla kabul edildi.

Gündemin 13. Maddesinde; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 660 Sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname uyarınca, yönetim kurulu tarafından 2020 yılı için Şirketin iş ve işlemleri denetlemek üzere **AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş'nin** seçilmesine katılanların oybirliği ile karar verilmiştir

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

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

Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

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

Kar Payı Hakkı

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

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

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

Karın Taksimi (Esas Sözleşme Madde 27)

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

A) Safi Kardan;

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

- 1.Ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar T.T.K'nun 466/1 maddesi uyarınca karın % 5 nispetinde birinci tertip yedek akçe ayrılır.
- 2.Şirket tüzel kişiliğine ait vergiler ve benzerleri düşürülür.

B) Kalan Kardan;

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

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

Karın Tevzii Tarihi (Esas Sözleşme Madde 28)

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

Payların Devri

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

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Bilgilendirme Politikası

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

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

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

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

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

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

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

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

İnternet sitesinde ki ana başlıklar şöyledir.

*Şirket Hakkındaki Bilgiler

Ticaret Unvanı

Merkez Adresi

İletişim Adresi

Elektronik Posta Adresi

Web Adresi

Tescil Tarihi

Ticaret Sicil Numarası

Ticaret Sicil Memurluğu

Vergi Dairesi

Vergi No

Şirketin Süresi

Fiili Faaliyet Konusu

Çıkarılmış Sermaye

Kayıtlı Sermaye Tavanı

Son Durum İtibariyle Sermayenin % 5 ve Fazlasına Sahip Ortaklar Arasında Dağılımı

Son Durum İtibariyle Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Son Durum İtibariyle Ortaklık Sermaye Piyasası Araçlarının Kote Edildiği Borsalar veya İşlem Gördüğü

Teşkilatlanmış Piyasalar

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri

*Şirket Bilgilendirme Politikası

*Şirket Ana Sözleşmesi

*Finansal Tablolar ve Dipnotları

*Kurumsal Yönetim Uyum Raporları

*Özel Durum Açıklamaları

*İzahname

*Olağan Genel Kurul

*Olağanüstü Genel Kurul

Faaliyet Raporu

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

3.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

3.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

3.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek, sürekli eğitim ile öğrenen gelişen ve katılımcılığın ön planda tutulduğu bir insan kaynakları politikası oluşturmuştur. Şirket işe alım politikası oluşturarak doğru işe doğru insan tercihi ile çalışanların kariyer hedefleri ile birlikte kişisel yeterliliklerini de dikkate alınarak aynı durumdaki personele fırsat eşitliği sağlamaktadır. Şirket de çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamış olup oluşabilecek sorunlar şirket organizasyon yapısı içinde çözülmektedir. Çalışanlardan 2019 dördüncü çeyreğinde ve önceki yıllarda ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet bulunulmamaktadır.

3.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

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

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

Şirket aleyhine çevreye verilen zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu

Esas sözleşme Madde 7-

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ortaklar arasından seçilecek en az 5 ve en çok 9 üyeden teşekkül edecek bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Yönetim

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Kurulu görev süresi en az bir yıl en çok üç yıldır. Genel Kurul ilk önce yönetim kurulunun üye sayısını ve görev süresini tespit eder ve ondan sonra yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılır. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi caizdir. Yıl içinde herhangi bir şekilde boşalan yönetim kurulu üyeliğine ilk ortaklar genel kurulunun tasvibine sunulmak kaydı ile yönetim kuruluna atama yapılabilir. Bu şekilde atanan üye, yerine atandığı üyenin görev süresini tamamlar. Yasa ve ana sözleşme gereği de genel kurulca karar alınması zorunlu olan tasarruf ve muameleler dışındaki her türlü kararı almaya yönetim kurulu yetkilidir.

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

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

Yönetim Kurulu Toplantıları :

Esas sözleşme Madde 9 –

Yönetim Kurulu her yıl olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdiği takdirde üyeleri arasında bir veya bir kaç murahhas üye seçebilir. Murahhas Üyeler, Yönetim Kurulu toplantı halinde olmadığı zamanlarda şirket adına yaptığı işleri ilk toplantıda yönetim kurulunun tasvibine sunar. Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim kurulunun herhalde ayda bir defa toplanması mecburidir.

Şirketi Temsil ve İlam

Esas sözleşme Madde 10-

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

Sona eren hesap döneminde Şirket yönetim kurulu 3 yıllığına aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi(*)
Rıza Kandemir	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Ahmet Zorlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcracı Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Atahan Yasin Aras	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Hakan Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl
Bülent Ayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan Üye)	27.03.2020	3 Yıl

(*)Yönetim Kurulu Üyeleri 27 Mart 2020 tarihinde yapılan Genel kurulda alınan karara göre 2022 yılı İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu

Rıza KANDEMİR (Yönetim Kurulu Başkanı)

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

Ahmet Zorlu (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

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

Atahan Yasin ARAS (Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Hakan Karaca (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Bülent AYAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Sona eren hesap döneminde;

Sayın Rıza Kandemir ve Sayın Ahmet Zorlu icrada görev almaktadır. Diğer yönetim kurulu üyeleri icrada görev almamakta, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinde görev yapmaktadırlar. Bağımsız Yönetim kurulu üyesi Sayın Hakan Karaca ve Bülent Ayhan Denetimden Sorumlu Komite üyesi görev almakta olup Sayın Hakan Karaca Denetimden Sorumlu Komite Başkanıdır. Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak Sayın Hakan Karaca, Sayın Atahan Yasin Aras ve Yatırımcı İlişkiler Bölüm Yöneticisi Sayın Tayfun Ecevit görev almakta olup, Sayın Hakan Karaca Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanıdır. Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak Sayın Hakan Karaca ve Sayın Bülent Ayhan görev almakta olup, Sayın Hakan Karaca Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanıdır. Görev süreleri 3 yıl veya 2022 Olağan Genel Kurul yapılana kadardır.

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görev almasını sınırlayıcı hükümler bulunmamaktadır. Şirket Genel Kurulu tarafından her yıl TTK'nın 395. Ve 396. Maddesinde sayılan yetkiler yönetim kuruluna verilmektedir. Bu yetkilerin yönetim kurulu üyelerine

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

verilmesinin nedeni yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev ve görevler almaya yönetim kurulu üyeliğinden önce başlamış olmasından kaynaklanmaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
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	25.000.000	12.500.000	50,0
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	Hera Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	7.500.000	0,00	0,00
Ahmet Zorlu	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	25.000.000	12.500.000	50,0
Ahmet Zorlu	Trio Teknik Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	3.000.000	0,00	0,00
Ahmet Zorlu	Ral Academia Eğitim Kurumları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	2.100.000	0,00	0,00
Atahan Yasin Aras	Ral Yapı Mühendislik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	25.000.000	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

4.2.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

İdare Meclisinin Vazifeleri:

Esas Sözleşme Madde 11-

İdare Meclisi, şirketi resmi daireler, mahkemeler ve üçüncü şahıslara karşı temsile, şirketin maksat ve mevzuuna dahil olan her nevi işlerin ve hukuki muameleleri şirket adına yapmağa, şirket mevzuuna dahil gayrimenkul alım ve satımı ile ipotek vesair ayni hak tesis ve fekkine, sulh olmaya veya hakem tayin etmeğe, umumi heyete arz olunacak yıllık raporu ve senelik hesapları tanzim ve tevzi olunacak temettü miktarını umumi heyete teklif etmekle vazifeli olduğu gibi kanun ve mukavelenamenin tahmil eylediği işleri de ifa eder.

İdare meclisi reisi bulunmadığı takdirde reis vekilinin başkanlığında toplanır.

Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekillerinden birinin daveti ile toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından belirlenmekte olup gündem maddelerine ilişkin Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerden gelen talepler dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu 31 Mart 2020 itibarıyla toplam 12 adet toplantı yapmış olup bu toplantılara katılım % 99 olmuştur. Şirket ihtiyacı ve üyelerden gelen talepler dikkate alınarak bir sonraki yönetim kurulu toplantısı tarihi belirlemektedir. Toplantılara ilişkin iletişim telekomünikasyon araçları yoluyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında farklı görüşü yansıtan oyların bulunması halinde oy gerekçeleri karar zaptına geçirilir. Yönetim Kurulu kararları Karar Defterine gündemi de içerecek şekilde yazılarak toplantıya katılan

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

üyeler tarafından imzalanır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan sekreteryaya tarafından Yönetim Kurulu üyelerine toplantı gündemi ve bununla ilgili dökümanlar kendilerine ulaştırılmak suretiyle bilgilendirilir. Yönetim Kurulu ve üyelerinin ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı dahil tüm yönetim kurulu üyeleri eşit oy hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirket'le işlem yapmamış olup, Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince 27 Mart 2020 tarihli 2019 yılı Olağan Genel Kurulumuzda yetki verilmiştir.

4.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayısı, Yapı ve Bağımsızlığı

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

Denetimden Sorumlu Komite

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

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

Denetim komitesi faaliyetlerini genel kabul görmüş ilkelere ve çalışma esaslarına göre sürdürmektedir. Denetim komitesi üyeleri icracı olmayan, konusunda yetkin üyelerden seçilmektedir. Komite 2020 birinci çeyreğinde 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE		
Toplantı Sayısı	Toplantı Tarihi	Konusu
1	6.03.2020	2019 Yılı Dönemi Finansal Tabloların İncelenmesi
2	23.03.2020	Bağımsız Denetim Şirketinin Belirlenmesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan, icracı olmayan 2 yönetim kurulu üyesiyle, yönetim kurulunda görev almayan 1 üye ile birlikte toplamda 3 üyeden oluşmaktadır. Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ile İlişkiler Bölümü çalışmalarını gözetir. Komite 2020 birinci çeyreğinde 1 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTE		
Toplantı Sayısı	Toplantı Tarihi	Konusu
1	06.03.2020	01.01.2019-31.12.2019 Dönemi Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Değerlendirmesi ve Raporu

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulumuza tavsiye ve önerilerde bulunur. Komite 2020 birinci çeyreğinde 2 kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTE		
Toplantı Sayısı	Toplantı Tarihi	Konusu
1	24.01.2020	2019 Dönemine ilişkin Yıllık Değerlendirme
2	13.03.2020	2019 Dönemi Yıllık Finansal Raporlar Kapsamında Mali Yapının ve Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

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

4.4 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş
II, 14.1 NO'LU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2020-31.03.2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

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

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

4.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

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

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

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

Yönetim kurulu üyelerine verilecek huzur haklarının tutarı her yıl genel kurul tarafından belirlenmektedir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan 121.116 TL'lik faydanın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. Bu tutarın 94.309 TL Yönetim Kurulu'na sağlanan menfaatler, 26.807 TL'si üst düzey yöneticilere sağlanan faydalardan oluşmaktadır.(31 Mart 2019: 120.629TL)

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