



1Y 2025 Yatırımcı Sunumu

Eylül 2025





01

Şirket
Tanıtımı



02

Faaliyetler



03

Finansallar



01 ŞİRKET TANITIMI

BİR BAKIŞTA RAL YATIRIM

İnşaat, enerji,
endüstriyel mineral &
maden üretimi ve
eğitim sektörlerinde
“Sürdürülebilir
Nakit Akışı”

RAL
YATIRIM HOLDİNG



İnşaat

Taahhüt ve merkezi
konumlu butik projelerde
satış hasılatı paylaşımı

5.175
Tamamlanan
Konut

7 Mr TL
Tamamlanan
Proje Bedeli

3.946
Devam Eden
Konut

**23,5 Mr
TL¹**
Devam Eden
Proje Bedeli



Enerji

Yenilenebilir ve temiz
enerji üretimi ve satışı

130 MWm
Üretim ve Satışa Başlanan
GES Projeleri

78 MWm
Ön Lisansı Alınan
Depolamalı RES
Projeleri

20 MWm
Başvuru Aşamasındaki
GES Projeleri



Endüstriyel Maden

Modern sanayinin temel
hammaddelerinden biri
olan kalsit üretimi

4
Üretim Tesisi

80
Ülkeye
İhracat

%80
İhracat
Geliri



Eğitim

Yeni nesillerin okul hayatlarını daha konforlu
konuma getiren Girne Koleji

1.000
Öğrenci Kapasitesi

Uzun Vadede
Vakıf Üniversitesine Dönüşme Hedefi



Halka Açık
%37,2



Enerjide Devam Eden Yatırım
**250 Milyon
USD**



%100
Kendisine Ait Makine Parkı

1.250
Kişilik Deneyimli Ekip

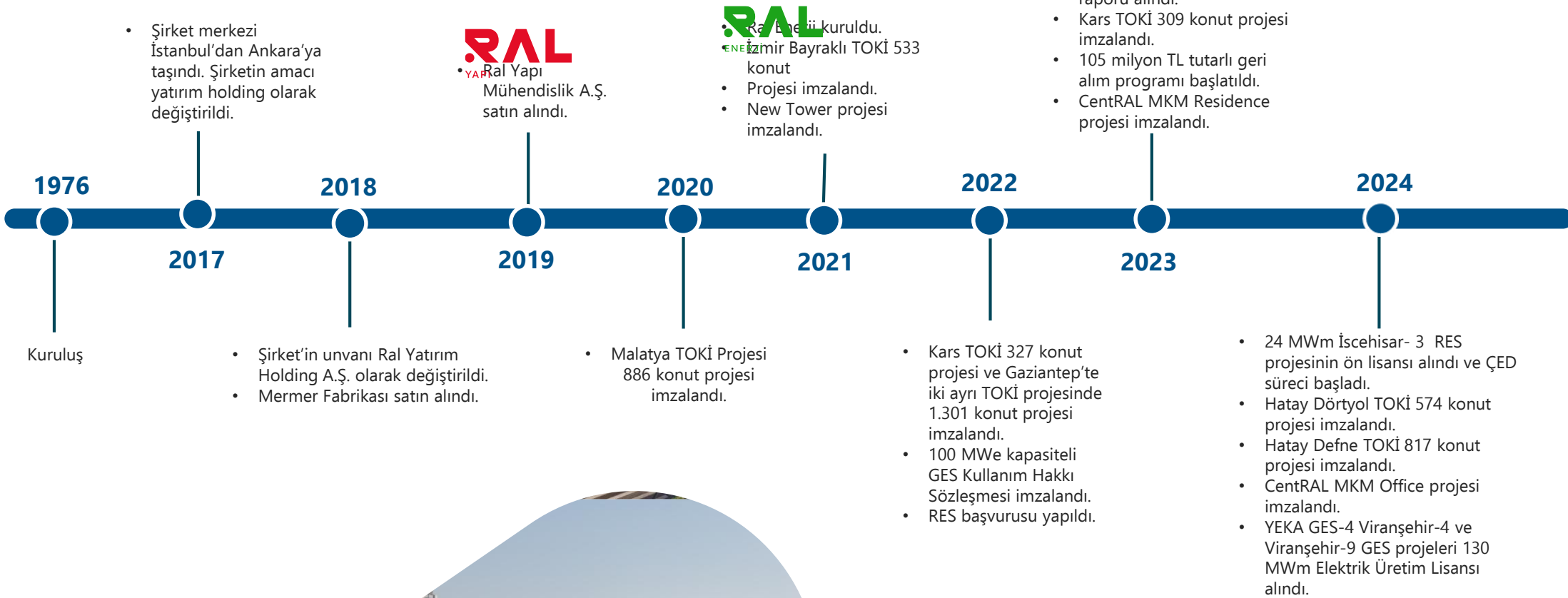
Alanında derin deneyime
sahip yönetim ekibi



Yönetim Kurulu	Görevi	Mesleği
Rıza Kandemir	Y.K. Başkanı	Müteahhit
Ahmet Zorlu	Y.K. Başkan Vekili	Müteahhit
Atahan Yasin Aras	Y.K. Üyesi	İnşaat Mühendisi
Prof. Dr. İlhan Aksoy	Bağımsız Y.K. Üyesi	Akademisyen
İsmet Turan	Bağımsız Y.K. Üyesi	Elektrik Elektronik Mühendisi

(1) Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 21 Temmuz 2023 tarihli kararıyla 105 milyon TL tutarında geri alım fonu oluşturulmasına ve geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 1.500.000 adet pay olarak belirlenmesine karar verilmiştir. 21 Temmuz 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında alınan hisseler ile birlikte Şirketimizin daha önce sahip olduğu RALYH payları ile beraber Şirketimizin toplam kendine ait hisse adedi 3.662.901'e ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı % 1,10)

(2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2025 Tarih ve 2025/ 15 Nolu Bülteniyle Şirketimizin 63.000.000 TL olan sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanarak 270.000.000 TL ilavesiyle 333.000.000 TL' sına yükseltilmesine uygunluk verilmiştir. Esas sözleşme tadili, Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 26 Mart 2025 tarihinde tescil edilmiş ve 11300 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.



Yeni projeler, yatırımlar ve halka arz süreçleri



Gayrimenkul Projeleri

- **Hatay Defne**
TOKİ 618 konut projesi imzalandı.
- **CentRAL MKM Residence**
projesinde kaba inşaatla başladı.
- **CentRAL Çayyolu**
Projesi 3,1 milyar TL bedelle portföye eklendi.



Enerji Yatırımları

- **Viranşehir GES'te**
üretim ve satışa başladı.
- **130 MWm** kurulu güç ile Türkiye'nin 4. büyük GES projesi oldu.



Halka Arz & Yatırımlar

- **Ral GYO'nun** dönüşüm süreci tamamlandı ve halka arz başvurusu gerçekleştirildi.
- **Anadolu Mikronize'nin** %10 payı satın alındı. Halka arz süreci devam etmekte.

2025 yılında
yatırımlarda
stratejik atılımlar

GRUP ŞİRKETLERİ

Farklı sektörlerde yayılan dengeli iştirak yapısı

RAL
YATIRIM HOLDİNG

Gayrimenkul İnşaat Projeleri

RAL
YAPI

%100
Ral Yatırım
Ortaklığı

T.RIO
TEKNİK YAPI

%100
Ral Yatırım
Ortaklığı

HERA
TEKNİK YAPI

%100
Ral Yatırım
Ortaklığı

RAL
GYO

%100
Ral Yatırım
Ortaklığı

Yenilenebilir Enerji Üretimi & Satışı

RAL
ENERJİ

%51
Ral Yatırım Ortaklığı

- **6 Proje 326 MWe** planlanan kurulu güç
- **130 MWm** Elektrik üretim ve satışına başlanan 2 GES projesi
- **78 MWe** ön lisansı alınan 3 RES projesi
- **20 MWe** başvuru süreci devam eden 1 GES projesi
- **250 milyon USD** öngörülen yatırım tutarı

Endüstriyel Maden



ANADOLU MİKRONİZE

%10
Ral Yatırım Ortaklığı

- **Kalsit (kalsiyum karbonat minerali) üretimi** Modern sanayinin temel hammaddelerinden biri
- **4** üretim tesisinde (Türkiye genelinde) yüksek saflık ve kalitede üretim
- **80** ülkeye ihracat
- **%80** ihracat geliri

Güçlü, çeşitlendirilmiş ve geleceğe hazır iş modeli

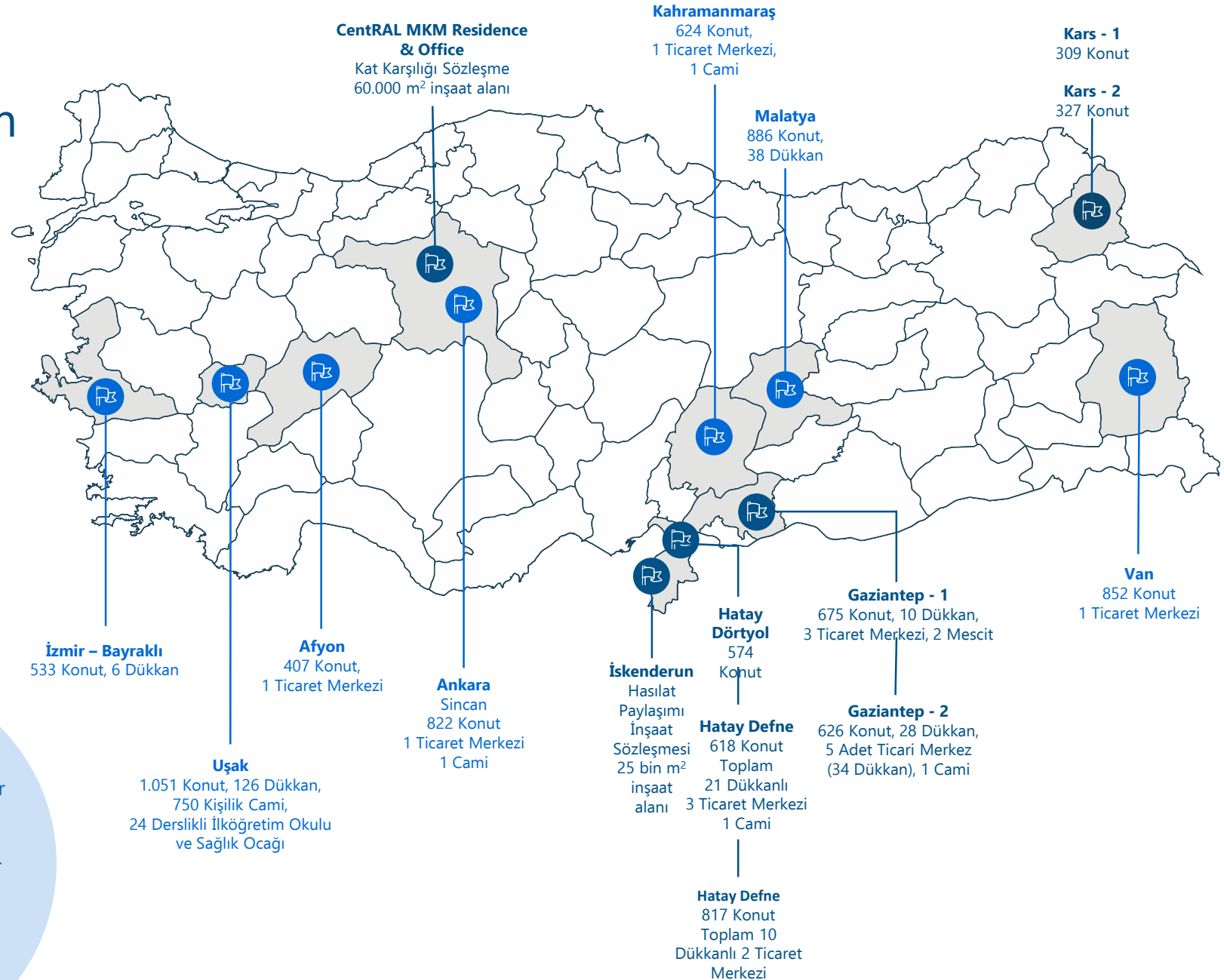
- **Gayrimenkul Projelerinden Güçlü Kaynak:** 20 milyar TL'yi aşan devam eden proje büyüklüğü güçlü nakit akışı sağlamakta.
- **Sürdürülebilir ve Güçlü Nakit Akışı:** Türkiye'nin en büyük 4. GES projesi Viranşehir'de (130 MWm) 2025 yılında üretime başlandı.
- **Stratejik Sektörlerde Varlık:** İnşaat, enerji, maden ve eğitim yatırımları riskleri dağıtarak büyüme potansiyeli sunmakta.
- **Yeni Sektörlere Açılım:** Endüstriyel maden yatırımıyla stratejik kaynaklarda güçlü konum elde edildi.
- **Halka Arzlarla Güçlenen Finansman:** Halka arz sürecindeki GYO ve maden şirketi; prestij ve kaynak girişini artıracak.
- **Marka Değerini Yükselten Projeler:** "CentRAL" markasıyla prestijli bölgelerde butik konut ve ticari projeler geliştirilmekte.
- **Deneyimli Yönetim Kadrosu:** Tecrübeli ekip ve kendi makine parkıyla projeler yüksek verimlilikle yürütülmekte.
- **Enerjide Büyük Ölçekli Yatırımlar:** Yenilenebilir enerji alanında 250 milyon USD'lik yatırımlar devam etmekte.

Halka arzlarla
daha da
güçlenen,
çeşitlendirilmiş
sektörlerde nakit
üreten yapı.



02 FAALİYETLER

Büyük kamu projelerinde anahtar teslim taahhüt işleri



Tamamlanan Projeler



Devam Eden Projeler

Gaziantep – 1

TOKİ – RAL Yapı

675 Konut, 10 Dükkan,
3 Ticaret Merkezi, 2 Mescit

Sözleşme tarihi: 24.10.2022

Güncellenen Proje Bedeli:
1.745 M TL

Gaziantep – 2

TOKİ – RAL Yapı

626 Konut, 28 Dükkan, 1 Cami
5 Ticari Merkez (34 Dükkan)

Sözleşme tarihi: 24.10.2022

Güncellenen Proje Bedeli:
1.616 M TL

Kars – 1

TOKİ – Hera Teknik

327 Konut İnşaatı

Sözleşme tarihi: 12.10.2023

Güncellenen Proje Bedeli:
741 M TL

Kars – 2

TOKİ – Hera Teknik

309 Konut İnşaatı

Sözleşme tarihi: 12.04.2023

Güncellenen Proje Bedeli:
912 M TL

Hatay Dörtyol

TOKİ-Hera Teknik

574 Konut

Sözleşme Tarihi: 04.04.2024

Güncellenen Proje Bedeli:
1.694 M TL

Hatay Defne

TOKİ-Ral Yapı

817 Konut, 1 Ad. 6 ve 1 Ad. 4
Dükkanlı 2 Ticaret Merkezi

Sözleşme Tarihi: 15.11.2024

Güncellenen Proje Bedeli:
2.565 M TL

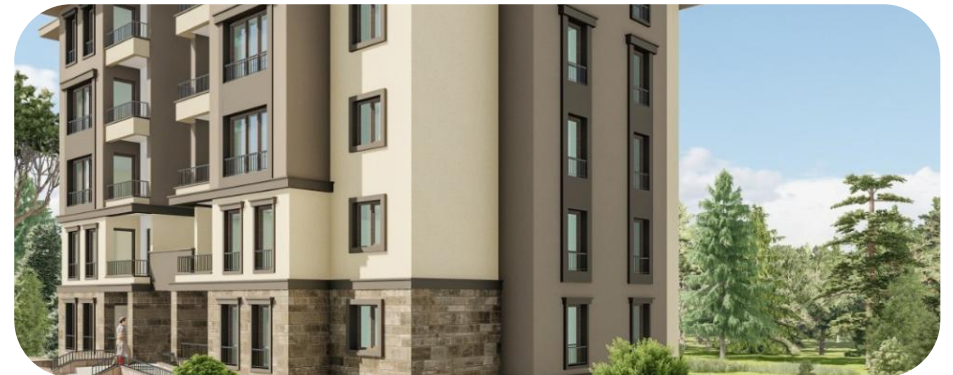
Hatay Defne

TOKİ-Ral Yapı

618 Konut, 1 Ad. 5, 1 Ad. 10 ve 1
Ad. 6 Dükkanlı 3 Ticaret Merkezi

Sözleşme Tarihi: 30.01.2025

Güncellenen Proje Bedeli:
1.896 M TL



"6,2 Milyar TL" Devam Eden Toplam Proje Bedeli

CentRAL MKM Office

Kat Karşılığı Sözleşme
Sözleşme tarihi: 15.03.2024

Öngörülen Hasılat Bedeli: 3,2 Milyar TL



CentRAL MKM Residence

Kat Karşılığı Sözleşme
Sözleşme tarihi: 17.05.2024

Öngörülen Hasılat Bedeli: 1,6 Milyar TL



İskenderun – New Tower Özova Grup & RAL GYO

Hasılat Paylaşımı İnşaat Sözleşmesi
Sözleşme tarihi: 24.11.2021

Öngörülen Hasılat Bedeli: 1,4 Milyar TL



Ankara'nın seçkin bölgesinde 28 dönüme yayılan arsa 3,1 milyar TL bedelle portföye eklendi

- Çayyolu-1 Mahallesi'ndeki 27.614 m²'lik arsa Özelleştirme İdaresi'nin Nisan 2024'te düzenlediği ihalede satın alındı.
- Proje alanında CentRAL markasının devamı niteliğinde prestijli konut ve ticari projeler geliştirilecek.
- Proje, Ankara'nın seçkin bölgelerinden birinde hayata geçirilecek.
- %100 Ral Yatırım iştiraki olan RAL GYO'nun portföyündeki proje, halka arzı planlanan şirket için portföyün katma değerini artıran stratejik bir yatırım niteliğinde.



9 Milyar TL
Öngörülen Hasılat

DEVAM EDEN PROJE BÜYÜKLÜKLERİ¹

İnşaat Taahhüt Projeleri (M TL)

Proje Yeri	İşin Kapsamı	Tamamlanma Oranı	Proje Bedeli	Öngörülen Kalan Hasılat
Kars	327 Konut İnşaatı, Sarıkamış Tören Alanı ve Parkına Ait İlave İmalatlar İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi	%97	436,0	20,0
Kars	309 Konut İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi	%84	707,4	47,0
Gaziantep	626 Konut, 28 Dükkan, 34 Dükkan ve 1 Cami İnşaatı İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi	%97	1.168,2	154,2
Gaziantep	675 Konut, 10 Dükkan, 3 Ticaret Merkezi ve 2 Adet Mescit İnşaatı İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi	%90	1.240,4	125,1
Hatay	574 Konut İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi	%98	1.337,7	33,4
Hatay	817 Konut, 10 Dükkan İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşİ	%49	2.227,0	1.097,2
Hatay	618 Konut, 21 Dükkan ve 1 Cami İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşİ	%19	1.610,8	1.313,5

Butik Projeler (M TL)

Proje Yeri	İşin Kapsamı	Tamamlanma Oranı	Proje Bedeli	Öngörülen Kalan Hasılat
İskenderun	Hasılat Paylaşımı İnşaat Sözleşmesi	%90	1.400	İskenderun
CentRAL MKM Office	Ofis ve Ticaret Alanları Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi	-	3.200	Ankara
CentRAL MKM Residence	Ofis ve Ticaret Alanları Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi (1) 31.08.2025 itibarıyla.	%3	1.600	Ankara

8,7 Milyar TL

Proje Bedeli

7,6 Milyar TL

Öngörülen Kalan Hasılat

6,2 Milyar TL

Öngörülen Hasılat

TAMAMLANAN İNŞAAT TAAHHÜT PROJELERİ

“7 Milyar TL”
tamamlanan
proje bedeli

İzmir -Bayraklı

TOKİ-Hera Teknik

533 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
1.346 M TL

Malatya

TOKİ-Ral Yapı

886 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
1.715 M TL

Kahramanmaraş

TOKİ – Hera Teknik

624 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
935 M TL

Ankara - Sincan

TOKİ – Ral Yapı

822 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
1.614 M TL

Afyon

TOKİ – Ral Yapı

407 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
749 M TL



Uşak

TOKİ – Hera Teknik

1.051 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
1.513,0 M TL



Van

TOKİ – Ral Yapı

852 Konut

Güncellenen Proje Bedeli:
1.041 M TL



Ankara

Girne Koleji - Ral Yapı

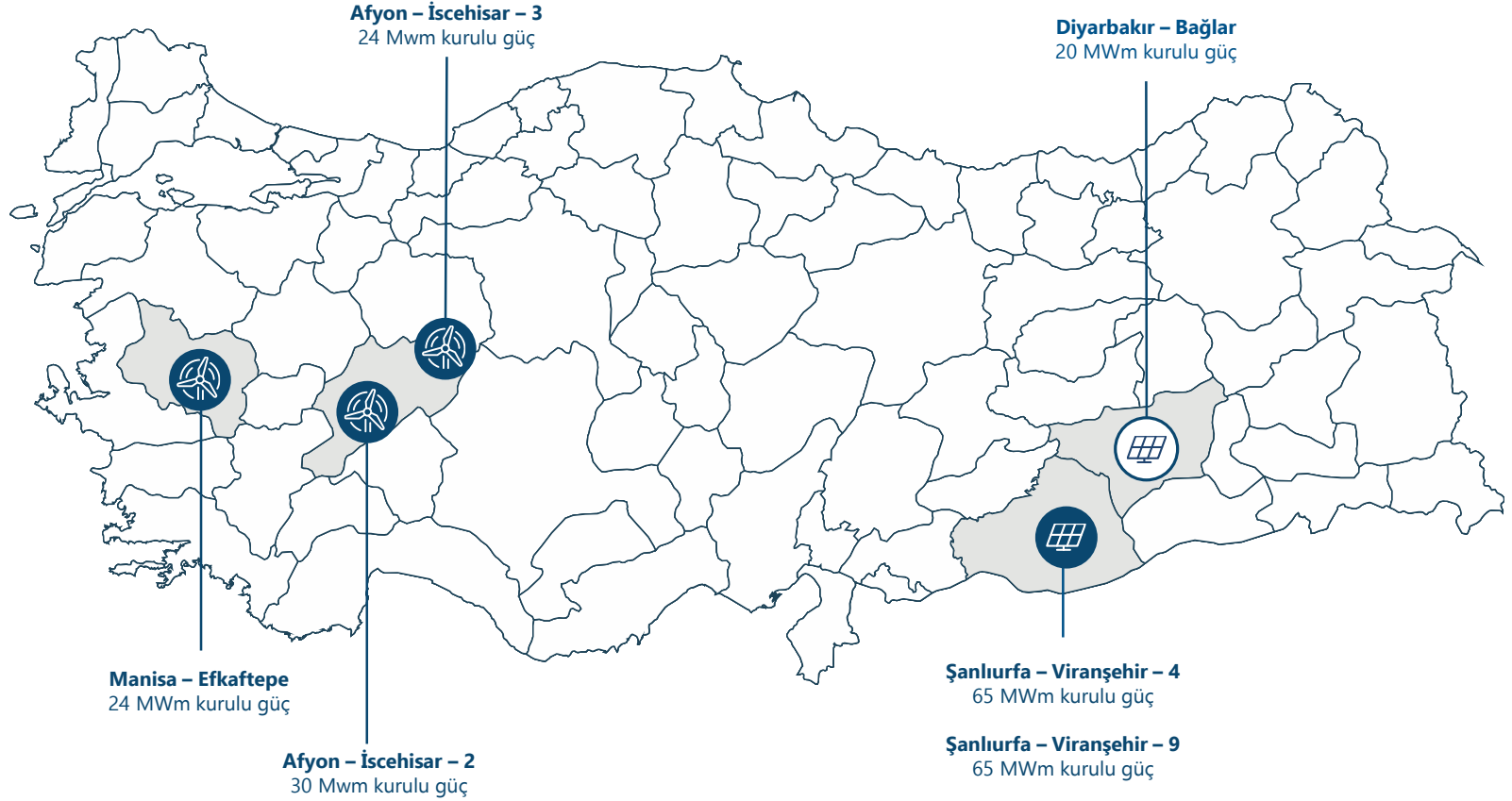
Okul İnşaatı

Güncellenen Proje Bedeli:
140 M TL



Büyük kamu
projelerinde
anahtar teslim
taahhüt işleri

6 projede
326 MWe
planlanan
kurulu güç



Ön Lisansı Alınan
RES Projeleri

78 MWm

Toplam Kurulu Güç



Elektrik Üretimi ve
Satışına Başlanan 2 GES
Projesi

130 MWm

Toplam Kurulu Güç



Başvuru aşamasındaki
GES Projeleri

20 MWm

Toplam Kurulu Güç

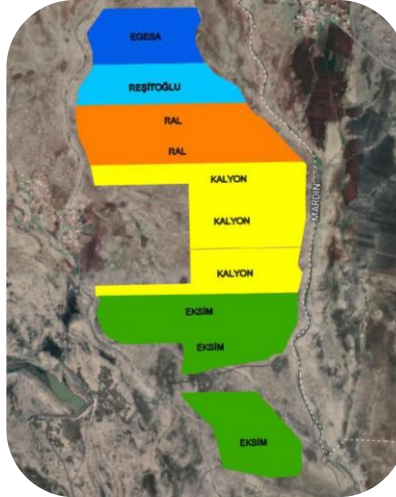
Viranşehir – 4

Kapasite: 65 MWm
Lisans Süresi: 30 Yıl
Yatırım Bedeli: 1,45 Milyar TL

Viranşehir – 9

Kapasite: 65 MWm
Lisans Süresi: 30 Yıl
Yatırım Bedeli: 1,45 Milyar TL

- 19.12.2024 tarihinde Viranşehir-4 GES (65 MWm/ 50 MWe) ve Viranşehir-9 GES (65 MWm/ 50 MWe) projeleri için Elektrik üretim Lisansı alındı.
- TEİAŞ ile Sistem Kullanım Anlaşması imzalandı.
- TEİAŞ ile Yan Hizmetler Sözleşmesi imzalandı.
- Bakanlık kabul işlemleri gerçekleştirilmiş olup elektrik üretim ve satışına başlanmıştır.
- **2 M USD** aylık YEKA¹ Geliri



4,8 Milyar TL
Yatırım Teşvik Belgesi

KDV İstisnası & Gümrük
Vergisi Muafiyeti

Yeni nesiller için konforlu eğitim



- Ankara – Yenimahalle
- 1.000 öğrenci kapasitesi
- Anaokulu, ilkokul, ortaokul ve lise kademelerinde eğitim ve öğretim



**Yılın En İyi Çıkış Yapan
Kurumu Ödülü**

2021 Yılı'nın
Okul Mimarisi Ödülü



03 **FINANSALLAR**

Hasılat

1Y 2025

1.951 M TL

(%5)
(1Y 2024 – 1Y 2025)

2024

4.678 M TL

%55
(2023-2024)

FAVÖK

1Y 2025

391 M TL

(%44)
(1Y 2024 – 1Y 2025)

2024

840 M TL

(%14)
(2023-2024)

Net Kar

1Y 2025

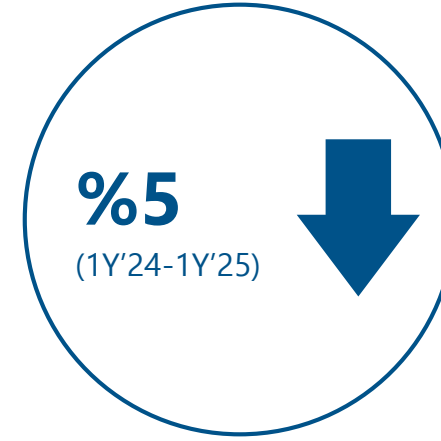
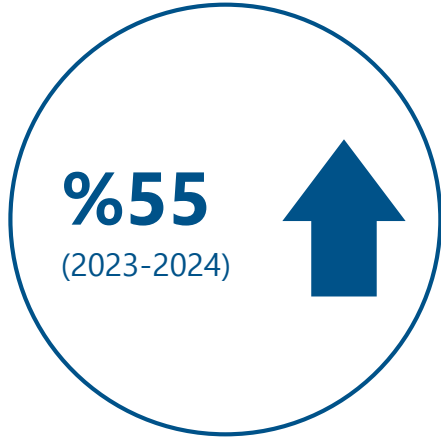
1.187 M TL

%49
(1Y 2024 – 1Y 2025)

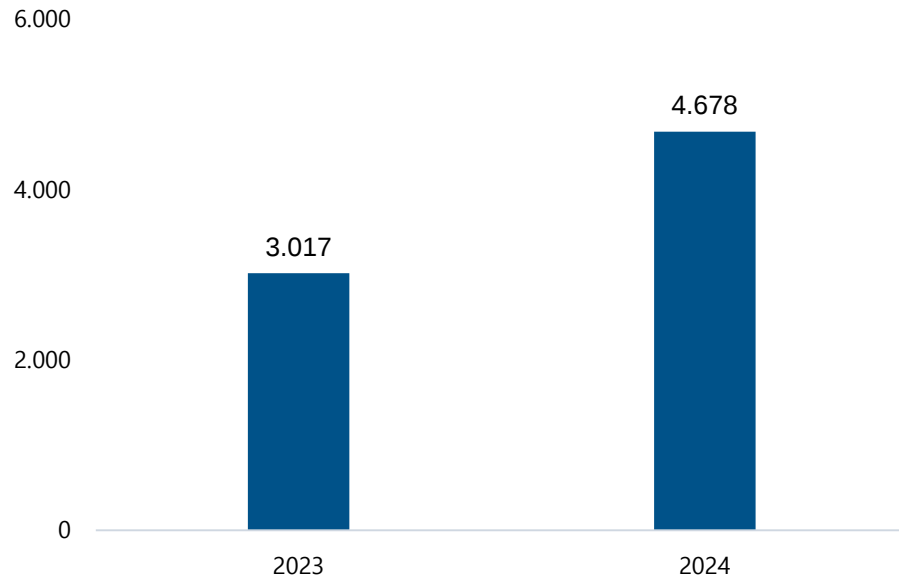
2024

1.422 M TL

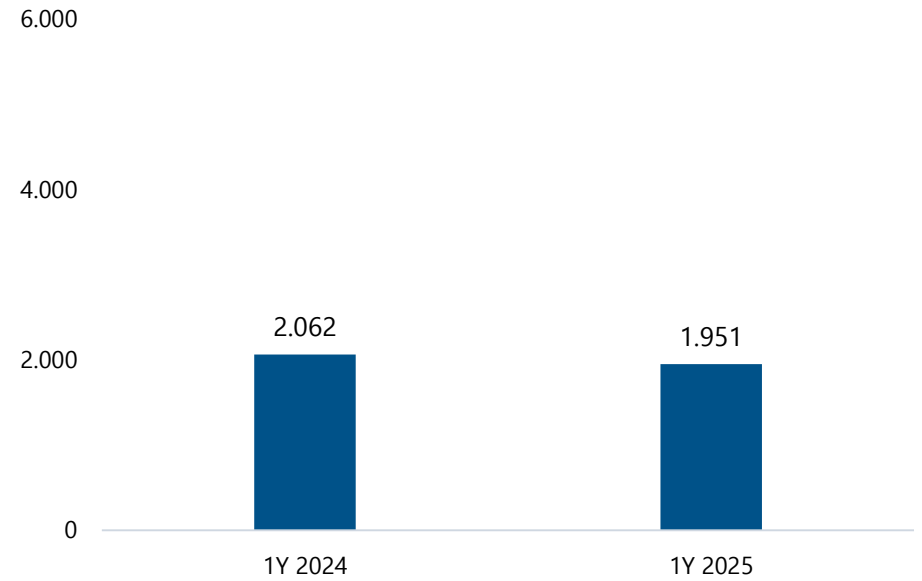
%165
(2023-2024)

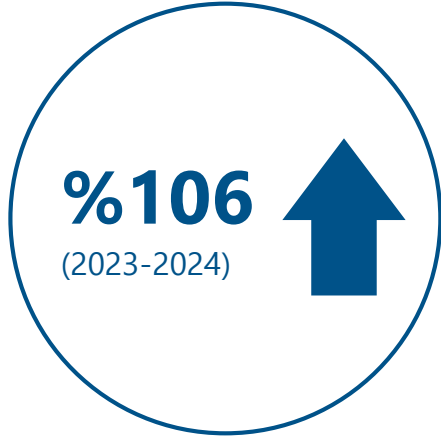


Satış Hasılatı (M TL)

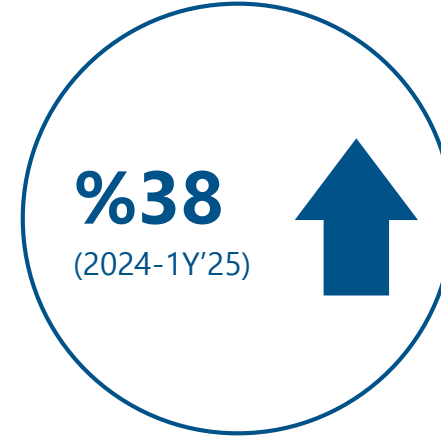
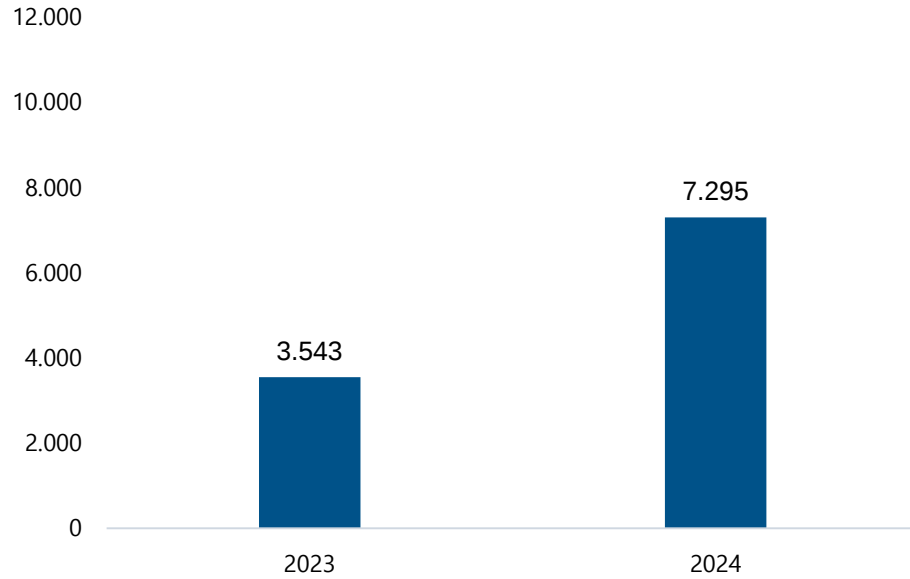


Satış Hasılatı (M TL)

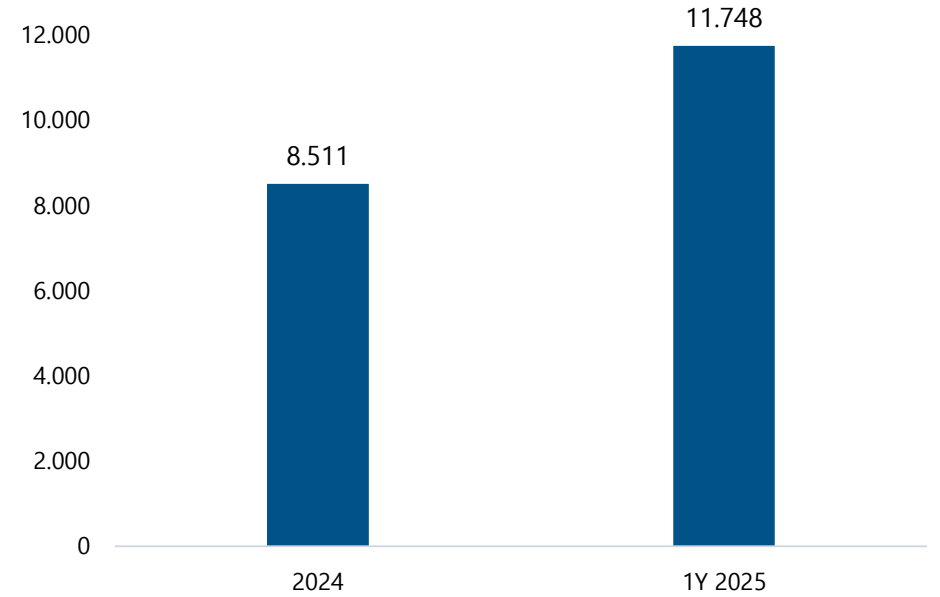


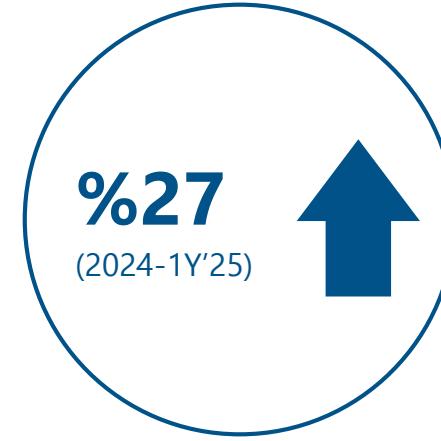
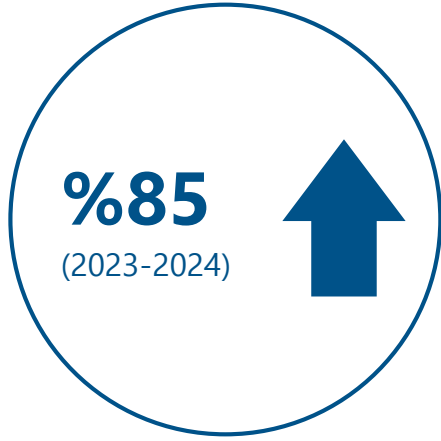


Aktif Toplamı (M TL)

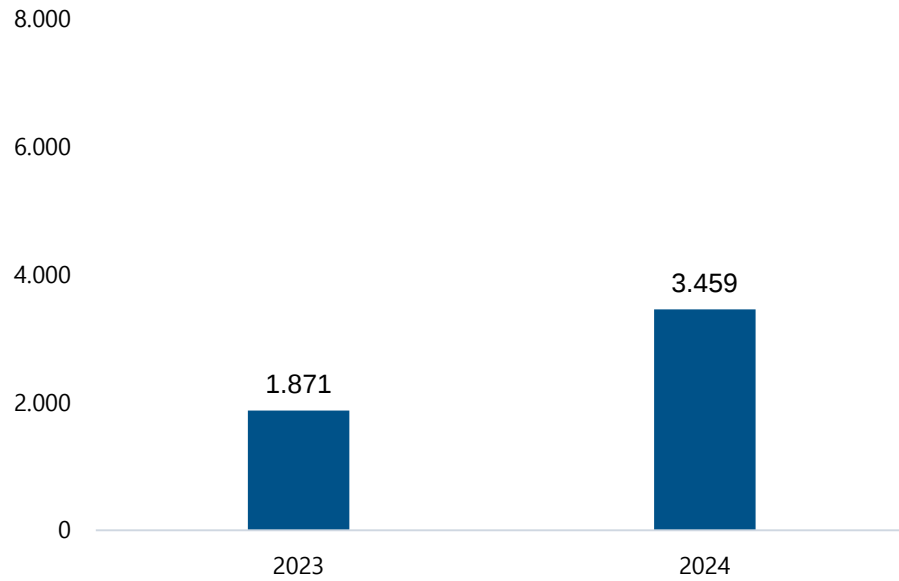


Aktif Toplamı (M TL)

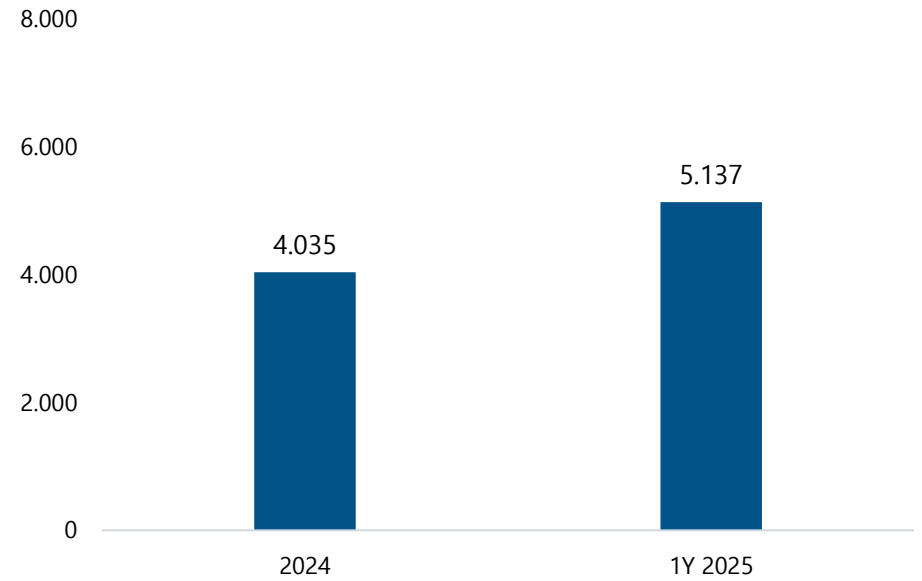




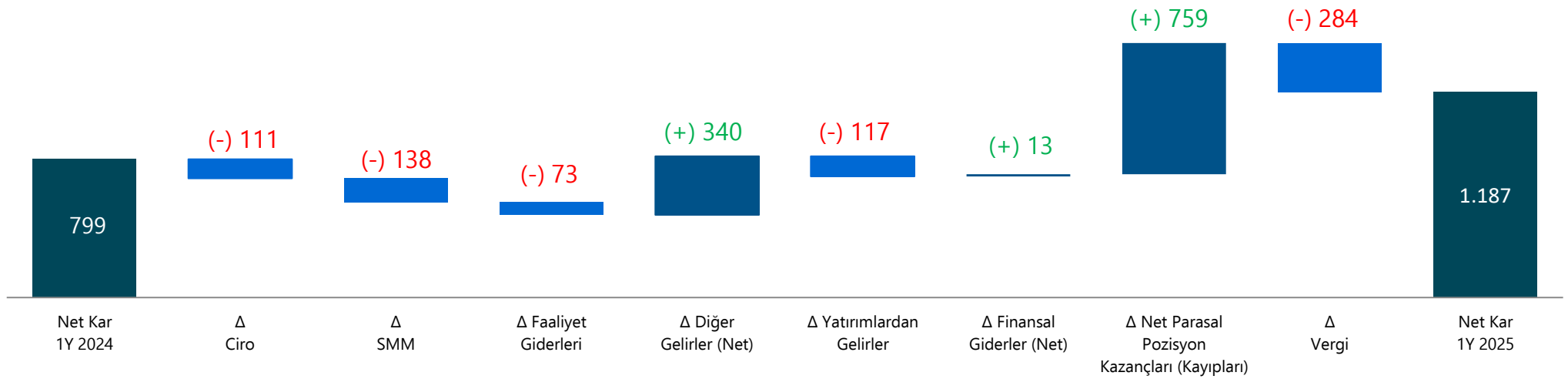
Özkaynaklar Toplamı (M TL)



Özkaynaklar Toplamı (M TL)



Net Kar
1Y 2024 – 1Y 2025 (M TL)

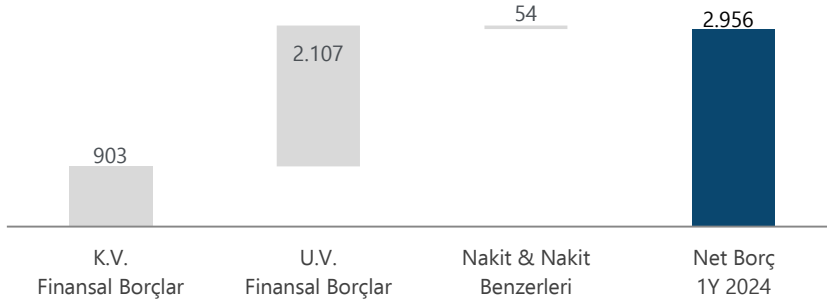


Pozitif Etki

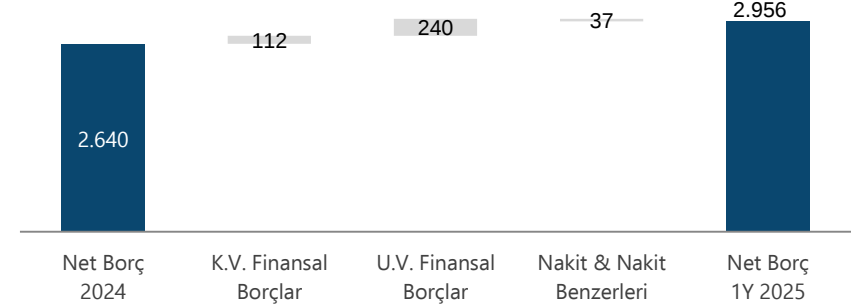


Negatif Etki

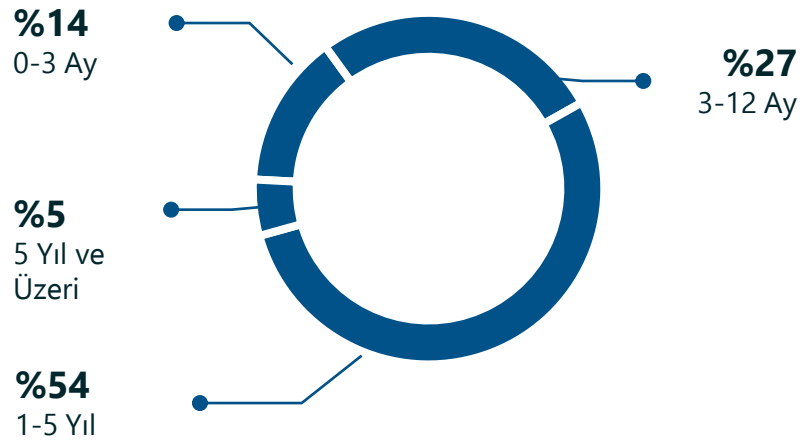
Net Borç 1Y 2025 (M TL)



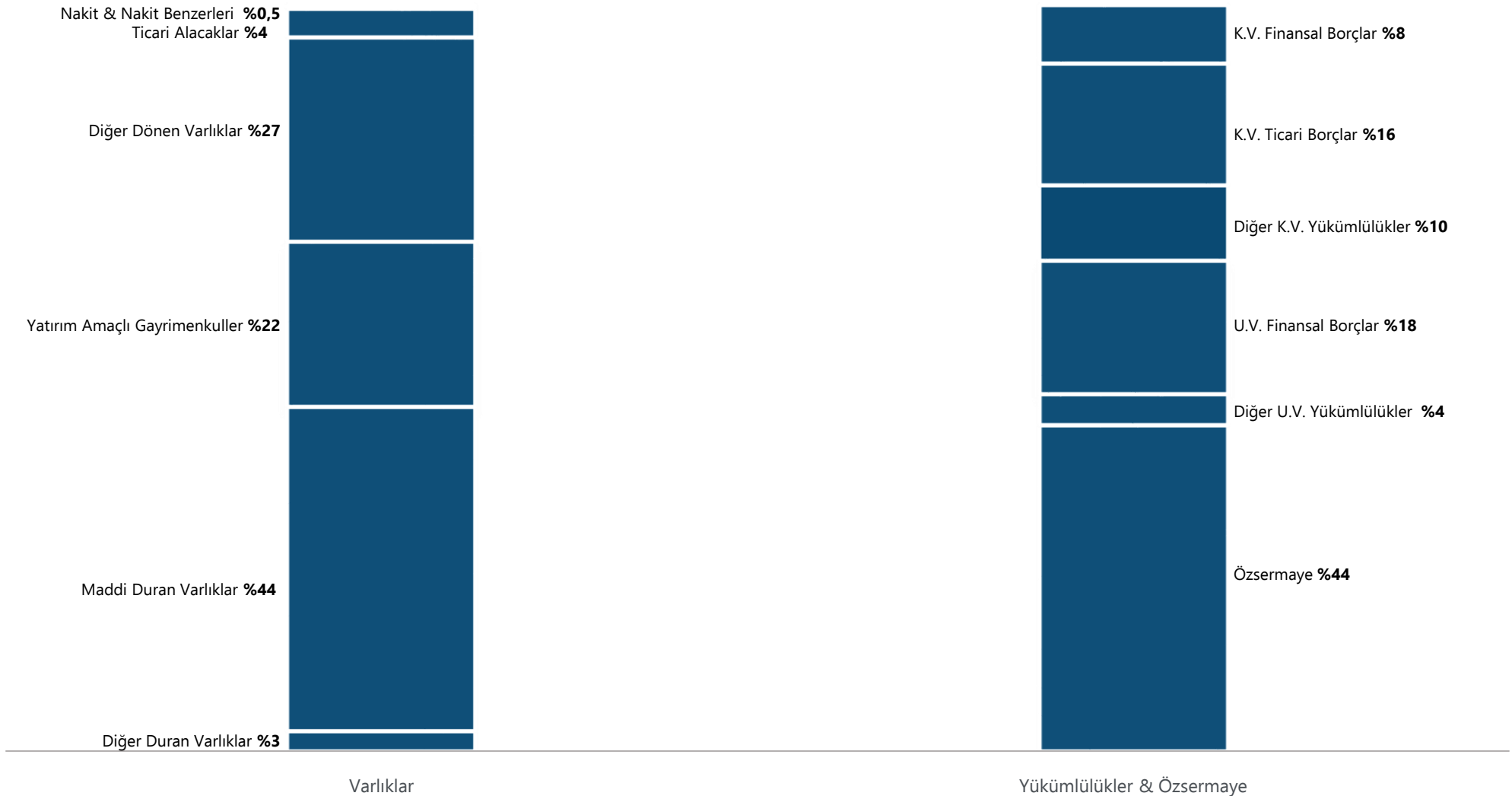
Net Borç 2024 – 1Y 2025 (M TL)



Vade Dağılımı – 1Y 2025



1Y 2025 itibarıyla 11,7 Mr TL bilanço büyüklüğü



M TL	2023	2024	1Y 2024	1Y 2025
Hasılat	3.017	4.678	2.062	1.951
Brüt Kar	987	846	696	447
Esas Faaliyet Kârı	963	750	723	740
FAVÖK	978	840	701	391
Net Kar	537	1.422	799	1.187
Brüt Kar Marjı	%33	%18	%34	%23
Esas Faaliyet Kar Marjı	%32	%16	%35	%38
FAVÖK Marjı	%32	%18	%34	%20
Net Kar Marjı	%18	%30	%39	%61

M TL	2023	2024	1Y 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	149	15	54
Toplam Varlıklar	3.543	7.295	11.748
Dönen Varlıklar	1.764	2.412	3.713
Duran Varlıklar	1.779	4.883	8.035
Toplam Yükümlülükler	1.672	3.836	6.611
KV Yükümlülükler	1.426	1.988	4.011
UV Yükümlülükler	246	1.848	2.600
Özkaynaklar	1.871	3.459	5.137

Büyüme & Karlılık

- Butik inşaat projelerinden satış hasılatı paylaşımı modeli
- Anahtar teslim taahhüt projelerinden sağlanan sürdürülebilir nakit akışı
- Güçlü finansal yapı
- Yenilenebilir enerji projeleri ile büyüme potansiyeli
- Kurucu ana ortakların sahip olduğu derin sektör tecrübesi



**Sağlıklı
Bilanço**



**Yüksek Çift
Haneli Kar Marjı**



Teşekkürler

Daha fazla bilgi için;
yatirimci.iliskileri@ralyatirim.com
(444 5 725)
www.ralyatirim.com



RAL
YATIRIM HOLDING