

9 Kasım 2023 – RAL Yatırım Holding A.Ş. (“Ral Yatırım” veya “Şirket”), 2023 mali yılının ilk dokuz aylık dönemine ilişkin sonuçlarını bugün açıkladı.

Ral Yatırım Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Rıza Kandemir, ülkemizde seçim yılı olmasına ve kurda dalgalanmaların yaşanmasına rağmen 2023 yılının ilk dokuz aylık döneminde şirketin gerek hasılat ve karlılıkta gerekse nakit yaratma kapasitesinde başarılı sonuçlar elde etmiş olmaktan mutluluk duyduğunu, şirketin mevcut ve yeni inşaat taahhüt projeleriyle sürdürülebilir nakit yaratma kapasitesini daha da artırdığını, bu kapasiteyle beraber yenilenebilir enerji projeleriyle önümüzdeki dönemde şirkete değer yaratmaya devam edeceklerini belirtti. Ön lisans ve ÇED olumlu raporları alınan **130 MWm**’lik güneş enerjisi yatırımı tamamlamak için çalışmaların tüm hızıyla devam ettiğini, ön lisansı alınan **24 MWe**’lik RES için ÇED raporuna başlandığını, ön lisansı yeni alınan **30 MWe**’lik RES için ÇED raporuna başvurulduğunu, kalan **44 MWe**’lik başvuruya ilişkin sürecin de devam etmekte olduğunu ifade etti.

2023 İLK DOKUZ AYLIK DÖNEM ÖZETİ

- 1.024 Milyon TL Satış Hasılatı (+%335)
- 332 Milyon TL FAVÖK (+%189)
- %32 FAVÖK Marjı (-16 yüzde puan)
- 286 Milyon TL Net Kar (+%206)
- 6 Milyon TL Net Nakit Pozisyonu (2022: 42 Milyon TL Net Borç)
- Devam eden projelerin toplam bedeli 5,9 milyar TL’ye ulaştı
- Enerji alanında 250 milyon USD değerinde devam eden yatırım

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

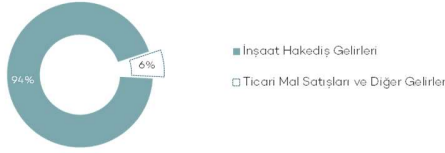
Milyon TL	9A’23	9A’22	% Değişim
Satış Hasılatı	1.024	236	%335
Brüt Kar	344	118	%192
FAVÖK*	332	115	%189
Net Kar	286	93	%206
Brüt Kar Marjı	%33,6	%50,0	16,4 yp
FAVÖK Marjı	%32,4	%48,6	16,2 yp
Net Kar Marjı	%28,0	%39,7	11,7 yp

	30.09.2023	2022	% Değişim
Nakit & N. Bnz.	97	1	
Net Nakit	6	42	

FİNANSAL GÖRÜNÜM

Net satış geliri: Şirketin satış hasılatı 2023 yılının ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %335 oranında artarak 1.024 Milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu hasılat artışında İzmir Bayraklı, Malatya, Kars ve Gaziantep projelerinden elde edilen hak ediş bedelleri etkili olmuştur. Bu sayede inşaat hak ediş gelirlerinin toplam satış hasılatı içindeki payı %94 olmuştur (9A'22: %82)

Satış Hasılatının Dağılımı (9A'2023)



Brüt Kar Marjı: Şirketin brüt karı 2023 yılının ilk dokuz ayında önceki yılın aynı dönemine göre %192 artışla 344 Milyon TL olmuştur. Brüt kar marjı %33,6'dır. Şirketin bu dokuz aylık dönemde de yüksek çift haneli kar marjı kaydetmeye devam etmiştir.

FAVÖK Marjı: Şirketin FAVÖK marjı 2023 yılının ilk dokuz ayında %32,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK %189 artışla 332 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

Net Finansal Giderler: 2022 yılının ilk dokuz ayında 4 milyon TL olan net finansal giderler 2023 yılının ilk dokuz ayında 8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artışın temel nedeni finansman maliyetlerindeki artıştır.

Net Kar: 2023 yılının ilk dokuz ayında ertelenmiş vergi gideri ve dönem vergi gideri kalemlerinde görülen belirgin artışa rağmen net kar geçen yılın aynı dönemine göre %206 artışla 286 Milyon TL olmuştur. Söz konusu net kar, %28 oranında net kar marjına işaret etmektedir. Net kardaki artışta operasyonel performanstaki artışla beraber yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki artış da etkili olmuştur.

Yatırım Harcamaları: Şirketin 2023 yılının ilk dokuz ayında toplam yatırımları 204 Milyon TL olmuştur (9A'22: 10 Milyon TL). Yatırımlardaki belirgin artışın büyük kısmı Hatay İskenderun'da 2021 tarihinde sözleşmesi imzalanan NEW TOWER isimli hasılat paylaşımı inşaat projesine ilişkin yapılan harcamalardan ve Viranşehir GES projeleri için yapılan yatırım harcamalardan kaynaklanmıştır.

Net Borç: 2022 yılında 42 Milyon TL net borç pozisyonu olan Şirket, 30.09.2023 itibarıyla net nakit pozisyonuna geçerek 7 milyon TL net nakit kaydetmiştir.

DÖNEM İÇİNDE YATIRIMLARDA GELİŞMELER

İnşaat Yatırımları

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Hera Teknik ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı arasında "Kars İli, Merkez İlçesi, Karacaören Mahallesi 327 Adet Konut İnşaatı, Sarıkamış İlçesi Tören Alanı ve Parkına Ait İlave İmalatlar İnşaatı ile Altyapı

ve Çevre Düzenlemesi İşi" anahtar teslim yapım işi kapsamında 299,2 milyon TL bedelli sözleşme 12 Ekim 2022 tarihinde imzalanmıştır. Projenin rapor tarihi itibarıyla %68'i tamamlanmış olup, fiyat farkları dahil hasılat ve **öngörülen hasılat toplamı yaklaşık 400 Milyon TL**'dir.

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Hera Teknik ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı arasında "Kars İli Merkez İlçesi Karacaören Mahallesi 309 Adet Konut İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İkmal İşi" anahtar teslim yapım işi kapsamında 435,4 milyon TL bedelli sözleşme 12 Nisan 2023 tarihinde imzalanmıştır. Projenin rapor tarihi itibarıyla %14'ü tamamlanmış olup, fiyat farkları dahil hasılat ve **öngörülen hasılat toplamı yaklaşık 553 Milyon TL**'dir.

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Ral Yapı ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı arasında "Gaziantep İli Şehitkamil İlçesi 7.Etap 2.Kısım 2.Bölge 626 Adet Konut, 28 Adet Dükkan, 5 Adet Ticaret Merkezi (34 Dükkan) ve 1 Adet Cami İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" anahtar teslim yapım işi kapsamında 636,9 milyon TL bedelli sözleşme 24 Ekim 2022 tarihinde imzalanmıştır. Projenin rapor tarihi itibarıyla %30'u tamamlanmış olup, fiyat farkları dahil hasılat ve **öngörülen hasılat toplamı yaklaşık 861 Milyon TL**'dir.

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Ral Yapı ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı arasında "Gaziantep İli Şehitkamil İlçesi 7.Etap 2.Kısım 1.Bölge 675 Adet Konut, 10 Adet Dükkan, 3 Adet Ticaret Merkezi ve 2 Adet Mescit İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" anahtar teslim yapım işi kapsamında 687,7 milyon TL bedelli sözleşme 24 Ekim 2022 tarihinde imzalanmıştır. Projenin rapor tarihi itibarıyla %29'u tamamlanmış olup, fiyat farkları dahil hasılat ve **öngörülen hasılat toplamı yaklaşık 931 Milyon TL**'dir.

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Ral Yapı ve Özova Hububat Tarım Ürün. San.Tic.Ltd.Şti arasında "Hatay İskenderun Numune Mah.1845 Ada 12 Parsel Hasılat Paylaşımı İnşaat Sözleşmesi" (NEW TOWER) kapsamında 900,0 milyon TL bedelli sözleşme 11 Ekim 2021 tarihinde imzalanmıştır. Projenin rapor tarihi itibarıyla %70'i tamamlanmış olup, hasılat ve **öngörülen hasılat toplamı yaklaşık 900,0 Milyon TL**'dir.

Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı Ral Yapı ile Ankara İli Çankaya İlçesi Lodumlu (Mustafa Kemal Mahallesi) imarının 29335 Ada 2 Parselinde 10.795 m2 arsa üzerinde Ticaret ve Ofis alanlarından oluşacak proje için Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi esasına göre 16.05.2023 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Bağımsız bölüm satışlarından şirketimizin elde etmesi **öngörülen hasılat bedeli 1,5 milyar TL**'dir.

İnşaat taahhüt alanında devam eden projelerin toplam bedeli **5,9 milyar TL**'ye ulaşmıştır.

Enerji Yatırımları

Viranşehir Projesi:

Şirketimizin %50 bağlı ortaklığı Ral Enerji(*) tarafından Şanlıurfa İli, Viranşehir İlçesi sınırları içerisinde yapılması planlanan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA GES-4) kapsamında Viranşehir-9/GES (90 ha-65 MWm/50 MWe) ve Viranşehir-4/GES (90 ha-65 MWm/50 MWe) projeleri ile ilgili olarak 10.05.2023 tarihinde "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı verilmiştir.

Söz konusu yatırımımızda DATEL TELLİOĞLU İNŞ.TAAH.ve TİC.A.Ş. (yüklenici) ile 46,29 km'lik enerji nakil hattının yapılması için 162,3 milyon TL (6,1 milyon USD) tutarında sözleşme 31.08.2023 tarihinde imzalanmış olup, avans ödemesi yapılmıştır.

Ayrıca; söz konusu yatırıma ilişkin olarak sabit yatırım tutarı 1.649,0 milyon TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Yatırım Teşvik belgesi tutarımız 29.09.2023 tarihinde 4.765,3 milyon TL olarak güncellenmiştir. Yatırım Teşvik Belgesi'nde destek unsuru "Genel Teşvik" (KDV İstisnası, ve Gümrük vergisi muafiyeti) şeklindedir.

VİRANŞEHİR-4 ve VİRANŞEHİR-9 GES projelerinin iletim sistemine irtibatını teminen gerekli tesis yatırımlarını içeren Bağlantı Anlaşması, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından 11.10.2023 tarihinde onaylanmıştır. Son olarak; her iki proje için de 08.11.2023 tarihinde "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı verilmiştir.

(*) Şirketimizin Bağlı Ortaklığı Ral Enerji A.Ş'nin YEKA GES-4 kapsamında toplam 100 MWe Viranşehir 4 ve 9 projelerinin ve mevcut da önlisans başvurusu yapmış olduğumuz depolamalı RES projelerinde ve bundan sonraki projelerin finansmanında kullanılmak üzere %50 oranındaki hisseleri Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin düzenlemiş olduğu 06/06/2023 tarihli değerlendirme raporu üzerinden 153.313.755,00 TL'ye Grainturk Tarım A.Ş.'ye satışı 15.06.2023 tarihinde yapılmıştır.

Diğer Enerji Projeleri:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na yapmış olduğumuz diğer başvurularımızdan,

- Manisa ilinde kurulması planlanan 24 MWm/24 MWe kurulu gücündeki Efkahtepe RES projesi için 06/07/2023 tarihli ve 11944-22 sayılı Kurul Kararı (Ek) ile ÖN/11944-22/05679 numaralı ve 30 (otuz) ay süreli ön lisans verilmesine karar verilmiştir.
- Manisa İli, Akhisar İlçesi sınırları içerisinde yapılması planlanan Efkahtepe RES (24MWm/24MWe) ve ELEKTRİK DEPOLAMA TESİSİ (48 MWe/48 MWh) projesi ile ilgili olarak; Çevre ve Şehircilik Bakanlığına sunulan ÇED Başvuru Dosyası Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin 8. maddesi doğrultusunda incelenmiş ve başvurunun ÇED Genel Formatına uygun hazırlandığı anlaşılmış olup, projeye ilişkin ÇED Süreci başlatılmıştır.
- İscehisar 2 RES 30 MWe için 12/10/2023 tarihli ve 12123-15 sayılı Kurul Kararı ile ÖN/12123-15/05878 numaralı ve 30 (otuz) ay süreli ÖNLİSANS verilmesine karar verilmiştir.
- Diyarbakır-1 GES 20 MWe ve İscehisar-3 RES 24 MWe başvurularımız değerlendirme aşamasında devam etmektedir.

Başvuru yaptığımız Efkahtepe RES 24 MWe, İscehisar-2 RES 30 MWe, İscehisar-3 RES 24 MWe, Diyarbakır-1 GES 20 MWe, İscehisar-1 RES 50 MWe, Selvili RES 20,01 MWe, Moralılar RES 30 MWe, Konaklı RES 80,08 MWe, Hacıömerli RES 60 MWe, İncesu RES 50 MWe, Gelendost-1 RES 50 MWe ve Gelendost-2 RES 50 MWe Depolamalı RES-GES projeleri kapsamında toplamda 488,09 MWe/488,09 MWm lik başvurunun TEİAŞ tarafından bağlantı görüşü verilemediğinden 54 MWe/54 MWm'lik kısmı Önlisansa dönüşmüş; 44 MWe/44 MWm'lik kısmı için de önlisans işlemleri devam etmektedir.

Böylelikle, Önlisansı alınan projeler;

- YEKA GES-4 kapsamında; 100 MWe/130 MWm Güneş Enerji Santrali
- EPDK Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği kapsamında; 54 MWe/54 MWm ve Depolama Tesisi 108 MWe/108 MWh Rüzgar Enerji Santrali olmak üzere,

Toplamda, **154 MWe/184 MWm** santral ve **108 MWe/108 MWh** Depolama Tesisi Önlisansına ulaşılmıştır.

Ön lisansı alınan ve değerlendirilmesi devam eden toplam proje yatırım bedeli 250 Milyon USD olarak öngörülmektedir.

Geri Alım Programı

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. Bu kapsamda Yönetim Kurulu karar tarihinden itibaren toplam 35.000 adet pay alımı gerçekleştirilmiş olup, Şirketimizin daha önce sahip olduğu 453.675,75 RALYH payları 488.675,75 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,776)

RAL YATIRIM HAKKINDA

Temelleri 1976 yılına dayanan Ral Yatırım Holding A.Ş., Ankara merkezli olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Şirketin inşaat taahhüt, yenilenebilir enerji ve eğitim alanlarında yatırımları bulunmaktadır. RAL Yatırım'ın 30 Eylül 2023 itibariyle satış gelirleri 1.024 Milyon TL, FAVÖK marjı %32 ve aktif büyüklüğü 1.592 Milyon TL'dir. Şirket hisseleri Borsa İstanbul'da "RALYH" koduyla işlem görmektedir. Daha fazla bilgi için www.ralyatirim.com adresine başvurabilir veya Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ulaşabilirsiniz.

RAL Yatırım – Yatırımcı İlişkileri

Tel: 444 5 725

E-posta: yatirimci.iliskileri@ralyatirim.com