



**REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

"SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ"

01.01.2012 / 30.09.2012

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I- ŞİRKETİN VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin (Şirket) faaliyet konusu her tür vasıtalarla kara, deniz ve havada yük taşımacılığı yapmaktır. Şirket ayrıca sahibi olduğu depolar vasıtasıyla depolama hizmeti faaliyeti ile de iştirak etmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYMAR TÜTÜN MAMÜLLERİ DAĞITIM VE PAZARLAMA LTD. ŞTİ.** (Reymar) cari dönemde ünvan ve faaliyet konusunda değişikliğe gitmiştir. Bu şirketin eski ünvanı **REYMAR DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ**'dir. Reymar'ın yeni faaliyet konusu tütün mamüllerinin dağıtımını ve pazarlamasıdır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ TAŞIT MUAYENE İSTASYONLARI İŞLETİM ANONİM ŞİRKETİ** (Reysaş Taşıt Muayene) 'nin faaliyet konusu özelleştirilen araç muayeneleri istasyonlarının işletmeciliğini yapmaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ PANAMA SHIPPING & TRADING CO. INC.** (Eski ünvanıyla **REYSAŞ MALTA SHIPPING & TRADING CO. LTD.**) 20 Ağustos 2007 tarihinde Malta Cumhuriyeti'nde tescil edilmiş olup, 17 Nisan 2009 tarihinde bu durum değiştirilerek Panama Cumhuriyeti'nde tescil edilmiştir. Şirket'in ana faaliyet konusu gemi işletmeciliği yapmaktır. **REYSAŞ PANAMA SHIPPING & TRADING CO. INC.**'in cari dönemde ticari faaliyeti bulunmamaktadır. 30.06.2012 tarihi itibarıyla nominal bedel üzerinden satılarak konsolidasyon kapsamı dışında kalmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ** (Reysaş GYO)'nin faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır.

04.05.2012 tarihinde Şirket merkezinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereği, 2011 yılı kar dağıtım tablosunda gösterilen Şirket karından, 1.tertip yasal yedek akçe tutarı 1.163.490,64 TL indirildikten sonra dağıtılabılır net kar tutarı 22.008.679,36 TL'nin %90,87 oranındaki 20.000.000 TL 1.Temettünün sermayeye ilavesi ile ödenmiş sermayenin %11,76' sı oranında bedelsiz hisse senedi verilmesi şeklinde dağıtılması suretiyle 170.000.000 TL olan Şirket'in ödenmiş sermayesinin 190.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu' nun 08.05.2012 tarih ve 393 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 21.05.2012 tarih ve 3838 sayılı yazısı ile gerekli izinler alınmış olup, onaylanan esas sözleşme tam metninin Genel Kurul onayına sunulması amacıyla 10.07.2012 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmıştır. Şirketin 500.000.000 -TL' lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin, tamamı 2011 yılı karından karşılanmak suretiyle 170.000.000 - TL' den 190.000.000 -TL' na artırılması nedeniyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli paylar, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanarak 27.06.2012/574 sayılı yazısı ile kurul kaydına alınmıştır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Şirket'in bağlı ortaklığı **ORTUR GENEL TAŞIMACILIK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** 'nin (Ortur) cari dönemde önemli bir faaliyeti mevcut değildir. Grup Yönetimi ileriki dönemlerde bu şirket vasıtası ile gayrimenkul alımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYPA GIDA SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.**'nin cari dönemde önemli bir faaliyeti mevcut değildir. Grup Yönetimi ileriki dönemlerde bu şirket vasıtası ile gayrimenkul alımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Grup'un demiryolu yatırımları ve işletmeciliği alanında faaliyet göstermek üzere **ASYA SU SAN. VE TİC. A.Ş.** ve **CHV MADENİ YAĞ DIŞ TİC. VE PAZARLAMA A.Ş.**'lerini satın almıştır. Bu şirketlerin ünvanı sırasıyla **REYSAŞ DEMİRYOLU TAŞIMACILIĞI A.Ş."** ve **REYSAŞ DEMİRYOLU YATIRIMLARI A.Ş.** olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in müşterek yönetime tabi işletmesi **ARI LOJİSTİK İNŞAAT SAN. VE TİC. ANONİM ŞİRKETİ'** nin (Arı Lojistik) faaliyet konusu, her türlü taşıt aracının iktisap edilmesi ve araçlar ile taşımacılık yapılması, iştiğal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, acentalık, bayilik ve distribütörlük yapmak, emtianın nakliyle depolama işlerini sağlamaktır.

II - ŞİRKETİN VE BAĞLI ORTAKLIKLARIN SERMAYE YAPILARI

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	30.09.2012		31.12.2011	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Durmuş Döven	19.712.815	17,92	23.209.780	21,10
Rıfat Vardar	13.411.537	12,19	13.411.537	12,19
Diğer	5.904.134	5,37	2.407.164	2,19
Halka Açık	70.971.514	64,52	70.971.519	64,52
Toplam	110.000.000	100	110.000.000	100

İŞTİRAK-BAĞLI ORTAKLIK	TOPLAM SERMAYE	İŞTİRAK ORANI
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	190.000.000	61,47%
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	12.000.000	95,15%
Reymar Tütün Mamulleri Dağıtım Pazarlama Ltd. Şti	20.000.000	99,00%
* Reysaş Panama Shipping & Trading Co. Ltd. Şti.	*500	99,00%
Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	9.150.000	33,34%
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.	1.000.000	99,50%

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ortur Genel Taşımacılık Ve Tic. A.Ş.	15.000.000	89,96%
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	150.000	99,99%
Reypa Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti	10.000.000	99,99%

- Panama Doları

III - RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2012 – 30.09.2012

IV - YÖNETİM KURULU – KOMİTELER

AD-SOYAD	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl
Hasan Rasih Boztepe	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	3 yıl
Ali Ergin Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl
*Ekrem Burcu	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 yılı Genel Kurul
Afife Vardar	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl
Adnan Gökçel	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	3 yıl
Sait Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	3 yıl

GÖREVİ	DENETİM KOMİTESİ	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ
Başkan	Adnan Gökçel	Sait Doğan
Üye	Sait Doğan	Adnan Gökçel

Yönetim Kurulu seçimi Sermaye Piyasası Kurulu Seri IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine İlişkin Tebliği' nde belirtilen kriterler dahilinde 29.05.2012 tarihli 2011 yılı olağan genel kurulunda 3 (üç) yıl süre için yapılmıştır.

Yönetim Kurulu'muzun 29.05.2012 tarihli kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Seri IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine İlişkin Tebliği' nde belirtilen kriterler dahilinde belirlenmiştir. Aynı karar ile tebliğde belirtilen Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin Erken Saptanma Komitesinin ayrıca oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

*4 Ekim 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Şirketimizde 29.05.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Tülay Kayalar' ın istifası üzerine, yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere, Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayın Ekrem Burcu atanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri aday gösterilme süreci esnasında, Yönetim Kuruluna seçilmeden önce Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" nde yer alan kriterler çerçevesinde aşağıda belirtilen bağımsızlık beyanını Yönetim Kurulu" na sunmaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu bu kapsamda;

- a)** Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticarî ilişki kurulmadığını,
- b)** Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c)** Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d)** Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
- e)** Özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek meslekî eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f)** Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- g)** Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- h)** Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
- i)** Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi, beyan ederim. (29.05.2012)

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetkileri ve Görev Süresi

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirkette görev alacak denetçilerin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartlara haiz olması zorunludur. Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan en fazla 3 yıl süre ile görev yapmak üzere en fazla 2 denetçi seçer.

4 Ekim 2012 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile, Şirketimizde 29.05.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde Denetçi olarak seçilen Yalçın Sumak' ın istifası üzerine, yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere, Denetçi olarak da Sayın Fatma Çiğdem Gülkandil atanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V - DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ FAALİYETLER, YAPILAN SERMAYE ARTIŞI, ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ VE KAR DAĞITIMLARI

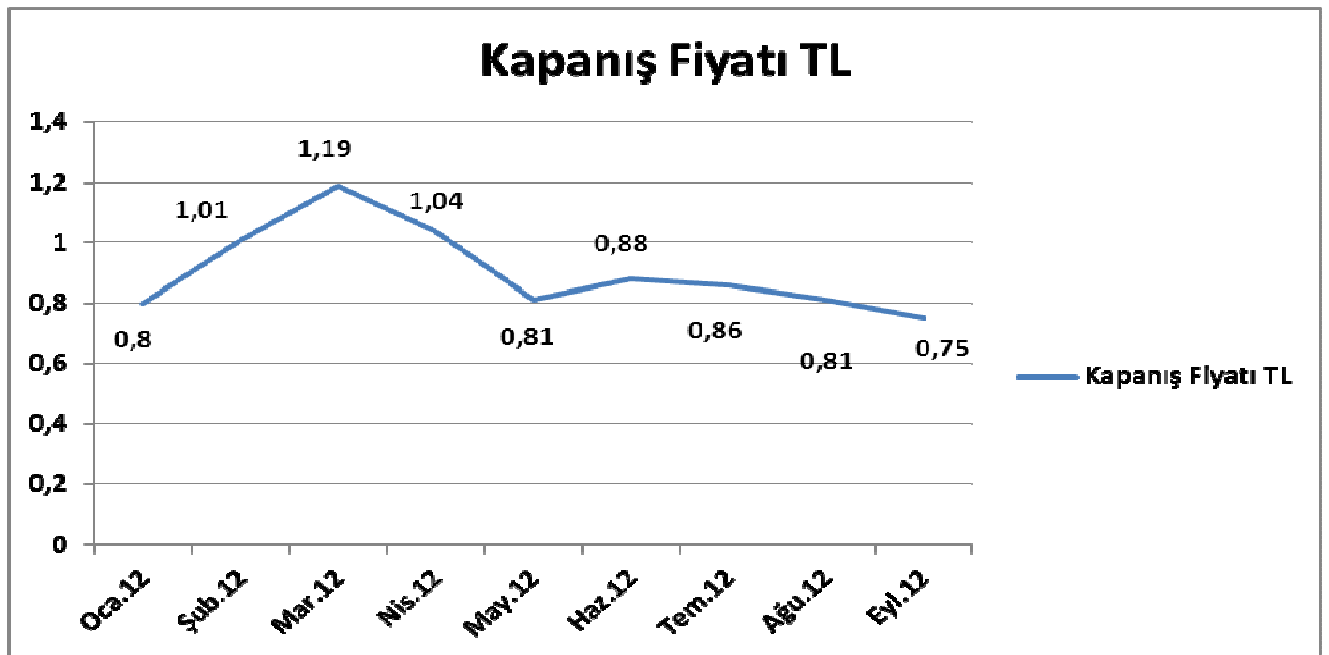
Şirketimiz Yönetim Kurulu' nun 19 Mart 2012 tarihli ve 313 sayılı toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" ne istinaden, Şirketimizin ana sözleşmesinin 8., 9., 11. ve 12. maddelerinin tebliğe uygun olarak değiştirilmesine ve 22. "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı ilave maddenin eklenmesine karar verilmiş, 30.04.2012 tarihli ön yazı eki ile de ilgili mercilere başvuru yapılmıştır. Söz konusu başvurular neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu' nun 18/05/2012 tarih ve 1375 sayılı izin yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 23/05/2012 tarih ve 3891 sayılı izin yazısı ile gerekli izinler alınmıştır.

İlgili izinler ile birlikte esas sözleşme değişiklikleri 29.05.2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı ile genel kurulun onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirket, kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı' nda yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır.

Şirketimizin 28 Eylül 2012 tarih ve 327 sayılı Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda; maliki olduğumuz Kocaeli İli Çayırova İlçesi Akse Köyü merkezli G22B19A1C Pafta 2085 Ada 3 Parsel kayıtlı gayrimenkul 50.000.000 TL bedel üzerinden Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ne satılmıştır. İlgili gayrimenkul depo olup, 27.224 m2 kapalı depolama alanına sahiptir.

VI – HİSSE PERFORMANSI



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

VII - FİNANSAL PERFORMANS

TL	30.09.2012	30.09.2011
Gelirler	220.331.185	183.077.167
Satışların Maliyeti	-191.190.457	-150.240.298
Faaliyet Karı (EBIT)	22.592.800	17.167.248
EBITDA(VAFÖK)	34.492.633	27.999.877
EBIT Marjı	% 10	% 9
EBITDA Marjı	% 15	% 15
Konsolide Net Kar-Zarar	1.514.089	3.372.789
Net Karlılık	% 0,6	% 1,84

TL	30.09.2012	31.12.2011
Özkaynaklar	208.241.521	196.927.421
Toplam Borç	236.580.961	241.040.327
<i>Toplam Finansal Borç</i>	<i>166.746.263</i>	<i>173.258.747</i>
Toplam Varlıklar	444.822.482	437.967.748

TEMEL RASYOLAR	30.09.2012	31.12.2011
Cari Oran	0,75	0,77
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0,53	0,55
Toplam Borç / Özkaynaklar	1,13	1,22
Finansal Borçluluk	0,70	0,71

VIII - TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YATIRIMLAR

Grupun 2012 yılı içerisinde sahip olduğu iki adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmakta olup bunlardan 18.01.2006 tarih ve 4776 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi'nin tamamlama vizesi, firma müracaatına istinaden Hazine Müsteşarlığı'nın 22.06.2011 tarih ve 33514 sayılı yazısı ile gerçekleşmiştir.

13.04.2006 tarih ve 4836 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi'nin süresi ise 15.11.2011 tarihinde bitmiş olup belge kapsamında herhangi bir yatırım yapılması planlanmamaktadır. Söz konusu belgenin tamamlama vizesi müracaatı için belgenin süresinin sona ermesinden itibaren 6 ay süresi olup Grup bu süre içerisinde tamamlama vizesi için müracaatta bulunacaktır.

BELGE TARİHİ	BELGE NO.	KONUSU	BAŞLAMA TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	TOPLAM YATIRIM
18.01.2006	4776	Karayolu Yük Taşımacılığı	15.12.2005	31.12.2010	13.970.000
13.04.2006	4836	Demiryolu Taşımacılığı	01.04.2006	15.11.2011	12.539.320
TOPLAM					26.509.320

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2012 YILI Ocak-Eylül DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX - FİNANSMAN KAYNAKLARI, RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Reysaş' ın başlıca finansman kaynaklarını, faaliyetleri sonucunda yaratılan fonlar ile yurt içi ve yurt dışında kurulu finans kuruluşlarından temin edilen kısa ve uzun vadeli krediler oluşturmaktadır. Şirketimiz ve bağlı kuruluşlarının faaliyetlerinin yasalara, esas sözleşmelere ve şirket içi prosedürlere uygun yapılıp yapılmadığı, şirketimiz bünyesinde bulunan iç denetim müdürlüğü denetim elemanlarınca ve denetim komitesince periyodik olarak denetlenmekte ve olası aksaklıklar ve eksiklikler raporlanmaktadır.

X - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Yoktur.

XI - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur

XII - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN HAKLAR

Reysaş, çağdaş yönetim anlayışı, yasalar ve standartlar çerçevesinde teknolojik değişim ve gelişmeler doğrultusunda çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi, çalışanlarını ve ilişkide bulunduğu tüm tarafları bilgilendirmeyi hedeflemektedir. Şirketin 30.09.2012 itibariyle toplam çalışan sayısı 1.226 kişidir (30.09.2011: 1.624)

XIII - FAALİYET DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER

1 Kasım 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, artan iş hacmimizin karşılanabilmesi amacıyla, Yıldız Treyler Ltd.Şti. ile ürettiği 2013 model frigo treyler araçlardan toplam 100 adet aracın satın alınmasına dair anlaşma yapılmış olup, satın alım işlemi için yaklaşık 3.500.000 Euro büyüklüğünde bütçe ayrılmıştır.