REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARİYLE

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI **1-2**
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU **4**
NAKİT AKIM TABLOSU. **5**
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR ..... **6 - 73**
NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ 24
NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI 24
NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 25
NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI 27
NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 33
NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR 34
NOT 9- FİNANSAL BORÇLAR 34
NOT 10 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 36
NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 37
NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 38
NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 39
NOT 14 – STOKLAR 39
NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER 40
NOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 42
NOT 17 – DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ 43
NOT 18 -CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR 44
NOT 19- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 44
NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 45
NOT 21- TAAHHÜTLER 50
NOT 22 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 50
NOT 23 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 51
NOT 24 - MADDİ DURAN VARLIKLAR 52
NOT 25 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 56
NOT 26 – ÖZKAYNAKLAR 57
NOT 27- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 60
NOT 28 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER 61
NOT 29- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER(-) 61
NOT 30- FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ(-) 62
NOT 31- ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ 62
NOT 32 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ 63
NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 64
NOT 34- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 71
NOT 35 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 72
NOT 36 - DİĞER HUSUSLAR 73

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (VE BAĞLI ORTAKLIKLARI)
31 MART 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		**189.568.648**	**262.875.497**
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	66.941.470	147.152.444
Finansal Yatırımlar	8	25.007	24.027
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		25.007	24.027
--Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (KV)		25.007	24.027
Ticari Alacaklar		43.511.714	42.067.836
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	6.173.652	6.795.844
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	37.338.062	35.271.992
Diğer Alacaklar		35.051.381	31.057.721
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	31.618.853	29.360.720
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	3.432.528	1.697.001
Stoklar	14	4.710.566	1.626.652
Peşin Ödenmiş Giderler		13.376.768	15.761.274
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	59.853	60.596
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	15	13.316.915	15.700.678
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	127.501	520.905
Diğer Dönen Varlıklar		25.824.241	24.664.638
-İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	19	25.824.241	24.664.638
Duran Varlıklar		**1.082.504.291**	**1.041.366.054**
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	11	-	-
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar		1.187.650	1.161.755
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.187.650	1.161.755
Stoklar	14	29.742.179	29.742.179
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	22	26.526.377	25.914.748
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23	482.774.874	451.231.150
Maddi Duran Varlıklar	24	522.224.028	512.670.424
-Arazi ve Arsalar	24	235.214.043	232.942.786
-Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	24	8.104.967	8.155.510
-Binalar	24	19.592.246	19.593.816
-Tesis, Makine ve Cihazlar	24	26.016.031	20.842.336
-Taşıtlar	24	44.415.098	40.400.858
-Mobilya ve Demirbaşlar	24	968.243	878.955
-Özel Maliyetler	24	16.536	-
-Yapılmakta Olan Yatırımlar	24	187.896.864	189.856.163
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25	571	7.944
-Lisanslar	25	356	7.729
-Bilgisayar Yazılımları	25	215	215
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler		20.048.612	20.563.851
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	15	20.048.612	20.563.851
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	-	74.003
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	18	-	-
Diğer Duran Varlıklar	19	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		**1.272.072.939**	**1.304.241.551**

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (VE BAĞLI ORTAKLIKLARI)
31 MART 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmiştir).

KAYNAKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**441.201.991**	**441.659.935**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	354.230.236	314.133.305
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		354.230.236	314.133.305
--Banka Kredileri (KV)	9	323.946.463	288.789.887
--Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (KV)	9	30.283.773	25.343.418
Ticari Borçlar		50.268.224	55.228.245
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	18.916.098	20.735.877
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	31.352.126	34.492.368
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.822.207	1.523.948
Diğer Borçlar		26.345.783	60.322.117
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	18.932.286	52.503.521
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	7.413.497	7.818.596
Ertelenmiş Gelirler		7.723.431	9.042.112
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (KV)	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (KV)	15	7.723.431	9.042.112
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	250.078	639.687
Kısa Vadeli Karşılıklar		506.634	465.100
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	506.634	465.100
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	20	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	55.398	305.421
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	55.398	305.421
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**680.442.548**	**692.380.826**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	646.850.207	657.398.163
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		646.850.207	657.398.163
--Banka Kredileri	9	582.421.226	596.431.459
--Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	64.428.981	60.966.704
Diğer Borçlar		1.184.715	1.818.062
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	1.184.715	1.818.062
Ertelenmiş Gelirler	15	19.721.562	21.444.085
--İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	6	-	-
--İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	15	19.721.562	21.444.085
Uzun Vadeli Karşılıklar		12.394.776	11.720.516
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	4.697.534	4.023.274
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	20	7.697.242	7.697.242
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	291.288	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	19	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**150.428.400**	**170.200.790**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**105.287.434**	**118.089.213**
Ödenmiş Sermaye	26	119.350.000	119.350.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	26	40.859	40.859
Geri Alınmış Paylar(-)			
Geri Alınmış Paylar (-)	26	(2.177.230)	(2.177.230)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	26		
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		9.597.112	10.324.445
--Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	26	9.597.112	10.324.445
---Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	26	8.898.510	8.898.510
---Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26	698.602	1.425.935
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	26		
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	26	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		43.978.355	43.978.355
--Yasal Yedekler	26	10.010.542	10.010.542
--Geri Alınan Hsisse Senetlerinin Yedekleri	26	2.177.230	2.177.230
--Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı		31.790.583	31.790.583
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	26	(53.427.216)	(38.230.591)
Net Dönem Karı veya Zararı		(12.074.446)	(15.196.625)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**45.140.966**	**52.111.577**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.272.072.939**	**1.304.241.551**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (VE BAĞLI ORTAKLIKLARI)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2018 ve 31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmiştir).

		Cari Dönem	Önceki Dönem
Kar Ve Zarar Tablosu	**Dipnot Ref.**	**01.01.-31.03.2018**	**01.01.-31.03.2017**
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	27	116.780.418	106.094.762
Satışların Maliyeti (-)	27	(88.963.135)	(76.972.524)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**27.817.283**	**29.122.238**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.592.034)	(1.860.453)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)		(378.786)	(362.671)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	5.453.566	5.147.641
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(3.529.516)	(3.846.608)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		**27.770.513**	**28.200.147**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	28.296	970.963
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29	(243.124)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar.Paylar	22	611.629	(726.448)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		**28.167.314**	**28.444.662**
Finansman Gelirleri	30	10.796.956	6.313.493
Finansman Giderleri (-)	30	(57.188.323)	(42.704.180)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		**(18.224.053)**	**(7.946.025)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(794.869)	(1.395.464)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	18	(250.249)	(1.594.495)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	31	(544.620)	199.031
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		**(19.018.922)**	**(9.341.489)**
Durdurulan FaaliyetlerDönem Karı/Zararı (-)		-	-
Dönem Kârı/Zararı		**(19.018.922)**	**(9.341.489)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26	(6.944.476)	(4.985.065)
Ana Ortaklık Payları		(12.074.446)	(4.356.424)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	32	(0,101)	(0,037)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		**(19.018.922)**	**(9.341.489)**
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(753.155)**	**155.645**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26	(932.484)	189.143
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**179.329**	**(33.498)**
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	31	179.329	(33.498)
Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		**(753.155)**	**155.645**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(19.772.077)**	**(9.185.844)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		**(19.772.077)**	**(9.185.844)**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(6.970.298)	(4.976.480)
- Ana Ortaklık Payları		(12.801.779)	(4.209.364)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (VE BAĞLI ORTAKLIKLARI)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2018 ve 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmiştir).

					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar Toplamı
01 Ocak 2017 bakiyesi	26	**119.350.000**	**40.859**	**(2.177.230)**	**8.898.510**	**1.778.293**	**42.574.754**	**(11.666.050)**	**(33.469.409)**	**125.329.727**	**66.802.472**	**192.132.199**
Transferler		-	-	-	-	-	1.431.450	(34.900.859)	33.469.409	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	147.060	-	-	(4.356.424)	(4.209.364)	(4.976.480)	(9.185.844)
31 Mart 2017 bakiyesi	26	**119.350.000**	**40.859**	**(2.177.230)**	**8.898.510**	**1.925.353**	**44.006.204**	**(46.566.909)**	**(4.356.424)**	**121.120.363**	**61.825.992**	**182.946.355**
01 Ocak 2018 bakiyesi	26	**119.350.000**	**40.859**	**(2.177.230)**	**8.898.510**	**1.425.935**	**43.978.355**	**(38.230.591)**	**(15.196.625)**	**118.089.213**	**52.111.577**	**170.200.790**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(15.196.625)	15.196.625	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)						(727.333)	-	-	(12.074.446)	(12.801.779)	(6.970.298)	(19.772.077)
Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(313)	(313)
31 Mart 2018 bakiyesi	26	**119.350.000**	**40.859**	**(2.177.230)**	**8.898.510**	**698.602**	**43.978.355**	**(53.427.216)**	**(12.074.446)**	**105.287.434**	**45.140.966**	**150.428.400**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (VE BAĞLI ORTAKLIKLARI)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2018 ve 31 MART 2017 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmiştir).

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	**Dipnot Ref.**	**Cari Dönem 01.01.-31.03.2018**	**Önceki Dönem 01.01.-31.03.2017**
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(63.418.148)**	**(6.783.564)**
Dönem Karı (Zararı)		**(19.018.922)**	**(9.341.489)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**(19.018.922)**	(9.341.489)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**5.072.269**	**10.010.455**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24-26	9.256.586	5.001.819
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	20	(11.539)	782.881
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	(11.539)	782.881
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		-	
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	24-25	214.828	(970.962)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		214.828	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	24-25	-	(970.962)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11	(4.141.268)	4.635.803
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	(4.219.569)	4.727.922
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	11	44.377	595.158
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	11	33.924	(687.277)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmele	22	(611.629)	726.446
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	22	(611.629)	726.446
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	365.291	(165.532)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(49.475.290)**	**(6.956.427)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(980)	(1.555)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.477.803)	(13.653.027)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	622.192	(17.485.135)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(2.099.995)	3.832.108
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.019.555)	(2.187.836)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(2.258.133)	(1.648.566)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	(1.761.422)	(539.270)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	14	(3.083.914)	(914.265)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	2.899.745	(2.129.056)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.004.398)	5.481.841
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.819.779)	5.646.111
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(3.184.619)	(164.270)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	298.259	(35.137)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(34.609.681)	4.574.305
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(33.571.235)	177.056
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(1.038.446)	4.397.249
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(3.041.204)	(74.749)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.435.759)	1.983.052
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	19	(1.185.736)	2.245.459
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	19	(250.023)	(262.407)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(63.421.943)**	**(6.287.461)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	17-18	3.795	(496.103)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(50.561.370)**	**(15.564.403)**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		375.596	1.372.492
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	24-25	375.596	1.372.492
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(50.936.966)	(16.936.895)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	24-25	(50.936.966)	(16.936.895)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**33.768.544**	**(3.019.983)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		33.768.544	-
Kredilerden Nakit Girişleri	9	33.768.544	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(3.019.983)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	-	(3.019.983)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		-	-
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(80.210.974)	(25.367.950)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	7	(80.210.974)	(25.367.950)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	147.152.444	71.661.582
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**66.941.470**	**46.293.632**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – ŞİRKET'İN 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 iştigal etmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYMAR TÜTÜN MAMÜLLERİ DAĞITIM VE PAZARLAMA LTD. ŞTİ.** (Reymar) 'nin faaliyet konusu tütün mamüllerinin dağıtımı 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 GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ** (Reysaş GYO)'nun faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır. 31 Aralık 2017 itibari ile Şirket'in halka açıklık oranı % 38,06 (31 Aralık 2017: % 38,53) olup ilgili hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş'ye (BİST) kote edilmiş olup, Ulusal Pazar'da işlem görmektedir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin iştiraki olan **ARI LOJİSTİK İNŞAAT SAN. VE TİC. ANONİM ŞİRKETİ**' nin (Arı Lojistik) faaliyet konusu, her türlü taşıt aracının iktisap edilmesi ve araçlar ile taşımacılık yapılması, iştigal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, acentalık, bayilik ve distribütörlük yapmak, emtianın nakliyle depolama işlerini sağlamaktır.

Reysaş GYO, yönetim kurulu kararı ile 28 Mart 2013 tarihi itibariyle ana ortağı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin iştiraki Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 33,33' üne isabet eden toplam 3.050.000 TL nominal bedelli hissesini yapılan bağımsız şirket değerleme çalışması ile belirlenen 16.836.000 TL değer üzerinden Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'den satın almıştır. Bu alım sonrası Reysaş Taş. ve Loj. Tic. A.Ş'nin Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş' de hissesi kalmamış olup, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortaklık payı ise % 50 'ye ulaşmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**' nin (Reysaş Yatırım Holding) cari dönemde önemli bir faaliyeti mevcut değildir. Grup Yönetimi ileriki dönemlerde bu şirket vasıtası ile gayrimenkul alımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından **REYSAŞ DEMİRYOLU TAŞIMACILIĞI A.Ş.**, sahip olduğu vagonlar ile yurt içi yük taşımacılığı konusunda aktif olarak faaliyette bulunmaktadır. **REYSAŞ DEMİRYOLU YATIRIMLARI A.Ş** ,ise grubun uzun vadeli demiryolu yatırımlarını gerçekleştirmek amacıyla faaliyette bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ TURİZM YATIRIMLARI VE TİCARET VE LTD. ŞTİ.**, 2014 yılında Erzincan Hilton Oteli İnşaatı yatırımına başlamıştır. 2015 yılında otel inşaatı tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir.

Reysaş Turizm Yatırımları ve Ticaret Ltd. Şti., 27 Kasım 2015 tarihinde yönetim kurulu kararı alarak nominal sermayesini 13.000.000 TL'den 38.000.000 TL tutarına artırmaya karar vermiştir ve şirketin yeni sermayesi 11 Aralık 2015 tarihli 8966 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde tescil edilmiştir.Artırılan 25.000.000 TL sermayenin tamamı ortak Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. cari hesabından mahsup edilerek karşılanmıştır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Reysaş GYO, 18 Aralık 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında, ana ortağı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %100' üne sahip olduğu, Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti' ndeki hisselerinin %34,21'ini satın almak için karar almıştır. Türkmen Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından düzenlenen 15.12.2015 tarih ve YMM.ÖA.466.1618.437/027 değerleme raporunda Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti'nin değeri 40.295.922 TL olarak belirlenmiştir. Şirket söz konusu değerleme raporunu esas alarak 21.12.2015 tarihi itbariyle Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti'nin hisselerinin %34, 21'ine isabet eden kısmı olan 13.785.447 TL bedelle satın almıştır. Şirket, iştiraki olan Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti 'nin finansal tablolarını özkaynak yolu ile konsolidasyona tabi tutmuştur. Söz konusu iştirakin sermayesi 38.000.000 TL, olup, Şirket'teki maliyet bedeli ise 13.785.447 TL'dır.

Sermaye Piyasası Kurulu, Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd.Şti'nin satın alınmasının Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğ'in 28 inci madde hükümlerine göre uygun olmadığını ve bu hususun şirketi zarara uğramayacak şekilde 3 ay içerisinde anılan Tebliğ'in 28 inci madde hükümlerine göre uygun bir iştirak hale getirilmesini 10.03.2016 tarih ve 9/287 sayılı toplantısında karara bağlamıştır.

Reysaş GYO, tarafından yapılan çalışmalar neticesinde Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.'nin Nisan/2016 döneminde anılan Tebliğ'in 28 inci madde kapsamına uygun bir iştirak haline getirmiş olup bu hususla ilgili tevsik edici bilgi ve belgeleri Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur.

Reysaş GYO 29.12.2017 tarih ve 415 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; %34,21 oranında bağlı ortaklığı olan Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic.Ltd.Şti.'nin sermayesinin kalan %65,79' nun 21.416.710 TL bedel ile Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic.A.Ş.'den satın alınmasına karar verilmiştir. Grup'un pay oranında bir değişiklik olmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibariyle dolaylı yoldan pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki **TASFİYE HALİNDE REYSAŞ KURU TEMIZLEME VE SERVIS HIZMETLERI TICARET LIMITED ŞIRKETI**'nin payının tamamını şirkette pay sahibi olan diğer hissedara devretmiştir. 31 Aralık 2017 itibariyle Bağlı Ortaklık kapsamından çıkmıştır. (Not 30)

Şirket, bağlı ortaklıkların ve özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirakin sermaye yapıları aşağıdaki gibidir:

Reysaş Taşımacılık Ve Lojistik Ticaret A.Ş.	**31.03.2108**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	76.456.399	64,06%	76.456.399	64,06%
Durmuş Döven	21.388.404	17,92%	21.388.404	17,92%
Rıfat Vardar	14.551.518	12,19%	14.551.518	12,19%
Diğer	6.953.679	5,83%	6.953.679	5,83%
Toplam	**119.350.000**	**100,00%**	**119.350.000**	**100,00%**

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	**31.03.2108**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	93.618.300	38,06%	94.782.381	38,53%
Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	152.381.690	61,94%	151.217.609	61,47%
Diğer	11	0,00%	11	0,00%
Toplam	**246.000.001**	**100%**	**246.000.001**	**100%**

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Reymar Tütün Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	25.492.500	99%	25.492.500	99%
Durmuş Döven	257.500	1%	257.500	1%
Toplam	**25.750.000**	**100%**	**25.750.000**	**100%**

Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	11.418.800	95,16%	11.418.800	95,16%
Egemen Döven	576.200	4,80%	576.200	4,80%
Diğer	5.000	0,04%	5.000	0,04%
Toplam	**12.000.000**	**100%**	**12.000.000**	**100%**

Reysaş Demiryolu Taşımacılığı. A.Ş.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	700.000	100,00%	150.000	100,00%
Toplam	**700.000**	**100%**	**150.000**	**100%**

Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	1.000.000	100,00%	1.000.000	100,00%
Toplam	**1.000.000**	**100%**	**1.000.000**	**100%**

Reysaş Yatırım Holding A.Ş.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	13.493.625	89,96%	13.493.625	89,96%
Durmuş Döven	1.506.375	10,04%	1.506.375	10,04%
Toplam	**15.000.000**	**100%**	**15.000.000**	**100%**

Reysaş Turizm Yatırımları Ve Ticaret Ltd. Şti.	**31.03.2018**		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	38.000.000	100%	38.000.000	100%
Toplam	**38.000.000**	**100%**	**38.000.000**	**100%**

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Grup "Abdurrahmangazi Mah. Bahriye Sok. No:8 Sancaktepe İstanbul" adresinde faaliyet göstermekte iken ,21 Kasım 2016 tarihi itibariyle Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul adresine taşınmıştır. Müşterek yönetime tabi şirketi Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ise Acıbadem Cad. Yaprak Sokak No: 5/7 Kadıköy İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup'un Türkiye Cumhuriyeti sınırları dâhilinde İstanbul Merkez dâhil olmak üzere Ankara, Adapazarı, Bursa, Adana ve Mersin illerinde toplam 5 şubesi mevcuttur. Ayrıca Grup'un bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene A.Ş., Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğli, Zonguldak Eskişehir, Sivrihisar bölgelerinde taşıt muayene istasyonları işletmeciliğini yürütmektedir. Grup'un 31 Mart 2018 itibariyle ortalama personel sayısı 326'dır. (31 Aralık 2017: 224).Grup ayrıca taşeronlar vasıtası ile personel çalıştırmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibariyle çalıştırılan ortalama taşeron personel sayısı 480'dir. (31 Aralık 2017: 514).

31 Mart 2018 tarihi itibariyle Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi'nin halka açıklık oranı %64,06 'dır. (31 Aralık 2017: % 64,06).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Türk Vergi Kanunları ile T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ve ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar 2016 Yılı TMS Taksonomisine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete"de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5.maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürülüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS/TFRS'ye uygun olarak, Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

Grup'un KGK tarafından kabul edilen TMS / TFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 12 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, konsolide finansal tabloların yayımı sonrasında, konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 18 Mart 2005 tarihinde almış olduğu B.02.1.SPK.017/152-7642 sayılı kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartlan") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanan 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("UMS 29") uygulanmamıştır.

2.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıkların finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

Özkaynak Yöntemi

Finansal tablolar Şirket ve Özkaynaktan Pay Alma yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımları kapsamaktadır. Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilir. İktisap tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere yatırımın defter değeri artırılır ya da azaltılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir iştirakten alınan (kar payı vb.) dağıtımlar yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan iştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların yatırım yapılan iştirakin diğer kapsamlı gelirde ortaya çıkardığı değişiklikler de yatırımcının yatırım yapılan iştirakteki payı oranında yatırımın defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu tür değişiklikler, maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden ya da yabancı para çevrim farklarından kaynaklanan değişiklikleri içerir. Bu değişikliklerden yatırımcıya düşen pay yatırımcının kendi diğer kapsamlı gelirinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi ve öncesinde, Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. oransal konsolidasyona tabi tutulmuştur. Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş., yönetim kurulu kararı ile 28 Mart 2013 tarihi itibariyle bağlı ortağı Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ve kendi iştiraki olan Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin % 33,33' üne isabet eden toplam 3.050.000 TL nominal bedelli hissesini yapılan bağımsız şirket değerleme çalışması ile belirlenen 16.836.000 TL değer üzerinden Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satmıştır. Bu satım sonrası Reysaş Taş. ve Loj. Tic. A.Ş nin Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş' de hissesi kalmamış olup, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortaklık payı ise % 50 'ye ulaşmıştır. Satış işleminden sonra Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş' de hissesi kalmaması nedeniyle konsolidasyon kapsamı değişmiştir. Bu değişiklikten ötürü Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş konsolidasyon kapsamına özkaynak yöntemi kullanılarak bağlı ortaklık olan Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. mali tablolarında muhasebeleştirilerek dahil edilmiştir. **(Not: 22)**

Şirket'in konsolidasyona ait oranları aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Üvanı	Şirketin Sermayedeki Payı (%) 31.03.2018	Şirketin Sermayedeki Payı (%) 31.12.2017
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	95,16	95,16
Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.	99,00	99,00
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	100,00	100,00
Reysaş Yatırım Holding A.Ş.	89,96	89,96
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	61,47	61,47
Reysaş Turizm Yatırımları Ve Ticaret Ltd. Şti. (Etkin Oran)	86,82	86,82

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

-31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" standardındaki değişiklikler

Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"

Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

-Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış standartlar ve değişiklikler
UFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- UFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- UMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- UMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler"

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmasıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup son olarak KGK tarafından yayınlanan 2016 TMS Taksonomisini dikkate alarak finansal tablolarını sunmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, şirketin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7.Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.8. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.9 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlenmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Ticari borçlar

Ticari ve diğer ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Grup'un stokları, akaryakıt stokları, yedek parça stokları ile diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların maliyetinin hesaplanmasında İlk Giren İlk Çıkar (FIFO) yöntemi uygulanmaktadır. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.
Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	5-50
Binalar	10-50
Makine ve cihazlar	5-10
Motorlu araçlar	4-10
Demirbaşlar	5-10
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5-10
Özel Maliyet	10-20

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.
Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Varlıklarda değer düşüklüğü
Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Grup, TFRS 9 uyarınca, 1 Ocak 2010'dan itibaren, finansal varlıklarını gerçeğe uygun değeri ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler olarak 2 kategoriye ayırmıştır. Bu sınıflandırma, finansal varlığın borç ya da sermaye yatırımı olup olmamasına göre değişir.

(a) İtfa edilmiş maaliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında eldetutulması ve finansal varlığın sözleşme hükümlerinin belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması koşulları birlikte sağlanırsa "itfa edilmiş maliyet üzerinden" sınıflanır. Finansal varlıkta saklı türevin içeriği, yatırımın nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmaması ve ayrı muhasebeleştirilmemesine göre dikkate alınmalıdır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin bir parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, ilgili finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması ya da değer düşüklüğüne uğraması sonucunda etkin faiz metodu kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Yukarıdaki 2 kıstas sağlanmadığında borçlanma aracı "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak" sınıflanır. Grup finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak ölçmektedir.

Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım yada satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde vaya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkarılır.

İlk kayda alınması esnasında, Grup finansal varlığı gerçeğe uygun değerden ölçer. Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup sadece yönetim modelinin değiştirilmesi durumunda, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflamak zorundadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)
Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar
Grup, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtların var olup olmadığını her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra bir kayıp olayı ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğuna dair bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)
Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Grup'un, değer düşüklüğü zararına ilişkin tarafsız kanıtını göstermek amacıyla kullandığı bu kriter şunları içermektedir:

- İhraç edenin veya taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması; veya
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmelerinden itibaren anılan varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür bir veri aşağıdakileri içerir:
    - Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
    - Portföydeki varlıkların geri ödenmemesi ile ilişkili bulunan ulusal veya yöresel ekonomik koşullar

Grup öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür. Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar kar veya zarar tablosunda kayda alınır. Eğer bir kredi ya da vadeye kadar tutma amacıyla yapılan bir yatırım değişken faiz oranına sahipse, değer düşüklüğü zararının hesaplanmasında kullanılacak olan indirgeme oranı da sözleşmede belirlenmiş cari efektif faiz oranıdır. Yararlı bir yol olarak, Grup değer düşüklüğünü, gözlenebilir piyasa fiyatını kullanarak bir aracın gerçeğe uygun değerini temel alarak ölçebilir.

Eğer izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosunda kayda alınır.

Finansal Kiralama İşlemleri

Bir kiralama işleminde tüm fayda ve riskler kiracı tarafından üstlenilmiş ise bu kiralama işlemleri Grup tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Diğer kiralama işlemleri ise operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama

Kiracı Olarak Grup:

Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur. Anapara kira ödemeleri bilançoda yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. **(Not:9)** Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismana tabi tutulur. Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:24**'de yer verilmiştir.

Kiraya Veren Olarak Grup:

Yoktur.

Operasyonel Kiralama

Kiracı Olarak Grup:

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yönteme göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralamaları taşımacılık hizmeti için kiralanan araçlara ilişkindir.

Kiraya Veren Olarak Grup:

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup, muhtelif müşterilere hizmet veren depolarından ve kiraya verilen araç ve konteynerlerinden kira ve depolama hizmet geliri elde etmektedir. Bu gelirler satış hâsılatı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat ve Gelirler

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

• Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
• Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
• Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
• İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
• İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Şirket, "TMS 18 Hasılat" standardının yerini alan "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını 1 Ocak 2018 tarihinden başlayarak uygulamıştır. Bu kapsamda standardın ilk defa uygulanmasının geriye dönük önemli bir etkisi olmadığından, finansal tablolarından herhangi bir kümülatif etki yöntemi düzeltmesi muhasebeleştirmemiştir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Grup'un hissedarları, Grup'un hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyle varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Hükümet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet bedeli ile değerlenmiş arsa yatırımlarından oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup'un mal ve hizmet üretiminde kullanılmayan gayrimenkuller olup kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır. Bu gayrimenkuller idari amaçlı olarak kullanılmamaktadır.
Yatırım amaçlı gayrimenkuller kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

2.11 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve esas faaliyetlerden gelir ve giderlere sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür: Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur.

*Kıdem tazminatı:*Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir

*Dava karşılıkları:*Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2017- Yoktur.)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in cari dönemde iş ortaklığı bulunmamaktadır.

(31 Aralık 2017- İş ortaklığı bulunmamaktadır.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yoğun olarak üç ana konuda faaliyet göstermiştir. Grup'un ana faaliyet konusu; Gayrimenkul, Taşımacılık, Depolama ve Lojistik Hizmet faaliyetleridir. Grup'un bir diğer faaliyet konuları ise Taşıt Muayene Hizmetleri ile Tütün Mamülleri Dağıtımı ve Pazarlaması'dır.

01.01-31.03.2018	**Gayrimenkul Kiralama, Taşımacılık Depol. Lojist.Hizm. Faaliyetleri**	**Taşıt, Muayene Hizm. Faaliyetleri**	**Tütün Mamul. Dağ. Ve Paz. Faaliyetleri**	**Toplam**	**Eliminasyon**	**31.03.2018 Gelir Tablosu**
Hasılat	78.530.209	16.992.857	23.088.397	118.611.463	(1.831.045)	116.780.418
Satışların Maliyeti (-)	(50.396.342)	(18.249.955)	(22.658.538)	(91.304.835)	2.341.700	(88.963.135)
Brüt Kar ((Zarar)	**28.133.867**	**(1.257.098)**	**429.859**	**27.306.628**	**510.655**	**27.817.283**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(378.786)	(378.786)	-	(378.786)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.575.735)	(33.916)	(36.383)	(1.646.034)	54.000	(1.592.034)
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.237.117	145.523	124.926	5.507.566	(54.000)	5.453.566
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3.469.430)	(68.863)	(234.347)	(3.772.640)	-	(3.772.640)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**28.325.819**	**(1.214.354)**	**(94.731)**	**27.016.734**	**510.655**	**27.527.389**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28.296	-	-	28.296	-	28.296
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar	(119.025)	-	-	(119.025)	730.654	611.629
Finansman Gelir ve Gideri Öncesi Faaliyet Kar/(Zararı)	**28.235.090**	**(1.214.354)**	**(94.731)**	**26.926.005**	**1.241.309**	**28.167.314**
Finansman Gelirleri	11.879.168	1.118.055	-	12.997.223	(2.200.267)	10.796.956
Finansman Giderleri (-)	(57.892.903)	(1.478.038)	(17.649)	(59.388.590)	2.200.267	(57.188.323)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**(17.778.645)**	**(1.574.337)**	**(112.380)**	**(19.465.362)**	**1.241.309**	**(18.224.053)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)						
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(250.249)	-	-	(250.249)	-	(250.249)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(187.888)	(365.378)	8.646	(544.620)	-	(544.620)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	**(18.216.782)**	**(1.939.715)**	**(103.734)**	**(20.260.231)**	**1.241.309**	**(19.018.922)**
- Varlıklar Toplamı	1.628.133.543	69.090.768	32.054.875	1.729.279.186	(457.206.243)	1.272.072.943
- Kaynaklar Toplamı	(1.149.321.748)	(43.410.974)	(7.507.436)	(1.200.240.158)	78.595.619	(1.121.644.539)
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	**478.811.795**	**25.679.794**	**24.547.439**	**529.039.028**	**(378.610.624)**	**150.428.404**

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

01.01-31.03.2017	Gayrimenkul Kiralama, Taşımacılık Depol. Lojist.Hizm. Faaliyetleri	Taşıt, Muayene Hizm. Faaliyetleri	Tütün Mamul. Dağ. Ve Paz. Faaliyetleri	Diğer	Toplam	Eliminasyon	31.03.2017 Gelir Tablosu
Hasılat	69.923.487	15.194.730	22.540.147	56.380	107.714.744	(1.619.982)	106.094.762
Satışların Maliyeti (-)	(42.530.857)	(13.934.363)	(22.032.605)	(40.286)	(78.538.111)	1.565.587	(76.972.524)
Brüt Kar ((Zarar)	**27.392.630**	**1.260.367**	**507.542**	**16.094**	**29.176.633**	**(54.395)**	**29.122.238**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(381.617)	-	(381.617)	18.946	(362.671)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.546.776)	(245.565)	(82.760)	(20.801)	(1.895.902)	35.449	(1.860.453)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.959.167	20.624	114.273	53.577	5.147.641	-	5.147.641
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3.598.997)	(27.581)	(219.789)	(16)	(3.846.383)	(225)	(3.846.608)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**27.206.024**	**1.007.845**	**(62.351)**	**48.854**	**28.200.372**	**(225)**	**28.200.147**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	970.963	-	-	-	970.963	-	970.963
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar	(940.783)	-	-	-	(940.783)	214.335	(726.448)
Finansman Gelir ve Gideri Öncesi Faaliyet Kar/(Zararı)	**27.236.204**	**1.007.845**	**(62.351)**	**48.854**	**28.230.552**	**214.110**	**28.444.662**
Finansman Gelirleri	5.802.491	1.984.359	-	16.305	7.803.155	(1.489.662)	6.313.493
Finansman Giderleri (-)	(42.061.971)	(2.118.639)	(13.232)	-	(44.193.842)	1.489.662	(42.704.180)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**(9.023.276)**	**873.565**	**(75.583)**	**65.159**	**(8.160.135)**	**214.110**	**(7.946.025)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)							
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(1.408.500)	(95.604)	(90.391)	-	(1.594.495)	-	(1.594.495)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	358.997	(141.994)	100.870	(118.842)	199.031	-	199.031
NET DÖNEM KARI/ZARARI	**(10.072.779)**	**635.967**	**(65.104)**	**(53.683)**	**(9.555.599)**	**214.110**	**(9.341.489)**
- Varlıklar Toplamı	1.450.871.497	77.772.885	30.107.611	2.273.544	1.561.025.537	(447.811.952)	1.113.213.585
- Kaynaklar Toplamı	(935.343.313)	(52.326.599)	(5.377.588)	(650.250)	(993.697.750)	63.430.524	(930.267.226)
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	**515.528.184**	**25.446.286**	**24.730.023**	**1.623.294**	**567.327.787**	**(384.381.428)**	**182.946.359**

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara ilişkin açıklamalar ,Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. ("Şirket") için konsolide finansal tablo hazırlanması zorunluluğu nedeniyle Şirket'in bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) konsolide bakiyelerini ve işlemlerini göstermektedir.

a)İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

	Alacaklar		Peşin Ödenmiş Giderler	Borçlar	
31.03.2018	**Ticari**	**Ticari olmayan**		**Ticari**	**Ticari olmayan**
İlişkili Şirketler					
Egemen Oto Kiralama Tur. Taş. Ltd. Şti.	-	-	-	1.079.545	4.373.250
Tasfiye Halinde Elmas Hızmet Ted. Ins. Ve Tıc.Ltd Şti	-	12.485.625	-	809.550	-
Kolay Depo Depolama A.Ş.	-	-	-	14.525	1.049.555
Tasfiye Halinde Reypa Gıda San.Tic. Ltd.Şti.	-	-	-	-	3.941.514
Remkar Taşımacılık Ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	-	-	10.186.998	-
Rey Hava Taşımacılığı	-	7.101.346	-	1.093.860	-
Tanem Kahvecilik Ltd. Şti.	-	2.636.481	-	-	-
Reyline Uluslararası Taşımacılık Ltd. Şti.(*)	893.158	-	-	2.301.689	-
Rey Gıda Ürün.Tic. Ltd. Şti.	33.559	796.446	-	-	-
Arı Lojistik	97.685	3.709.535	-	-	4.972.657
Emir İstif Makinaları San.ve Tic.Ltd. Şti.	1.447.567	-	-	-	-
Persco Personel Tedarik Yönetimi	-	-	-	3.580.741	-
Rey Otel Turizm İşletmeciliği ve Tic.Ltd Şti.	3.064.950	1.191.724	-	219.795	-
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	2.251.736	-	-	-
Rey Uluslararası Taşımacılık Ltd Şti	-	-	-	1.416	-
Rey-Ta Reysaş Tarım Hayv.Gıda San.Tic.Ltd.Şti.	27.892	734.337	-	-	-
Ertelenmiş Finansman Giderleri(-)	(634.220)	-	-	(370.262)	-
Diğer	1.243.062	711.622	-	(1.760)	-
Ortaklar(**)	-	-	-	-	4.595.310
Personel Avansları	-	-	59.853	-	-
Toplam	**6.173.652**	**31.618.853**	**59.853**	**18.916.098**	**18.932.286**

(**) Ortaklara borç ve ortaklardan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir

31.03.2018	**Diğer Alacaklar**	**Diğer Borçlar**
Durmuş Döven	-	4.502.737
Egemen Döven	-	92.573
Toplam	**-**	**4.595.310**

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	Alacaklar		Peşin Ödenmiş Giderler	Borçlar	
31.12.2017	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Avanslar**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
İlişkili Şirketler					
Egemen Oto Kiralama Tur. Taş. Ltd. Şti.	-	-	-	234.925	5.524.159
Tasfiye Halinde Elmas Hızmet Tedarık Insaat Ve Tıcaret Ltd Şti	-	12.015.120	-	5.270.631	-
Kolay Depo Depolama A.Ş.	643	-	-	-	1.056.034
Tasfiye Halinde Reypa Gıda Sanayı Ve Tıcaret Limited Şirketi	-	-	-	-	3.941.514
Remkar Taşımacılık Ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	-	-	5.287.758	-
Rey Hava Taşımacılığı	-	7.657.634	-	-	-
Tasfiye Halinde Tanem Kahvecılık Ltd.Stı.	-	2.572.398	-	-	-
Reylıne Uluslararası Tasımacılık Anonım Sırketı.(*)	1.722.247	-	-	5.440.935	-
Arı Lojistik	97.685	582.669	-	-	1.653.573
Emir İstif Makinaları San.ve Tic.Ltd. Şti.	1.829.554	-	-	-	-
Persco Personel Tedarik Yönetimi	-	-	-	4.172.100	-
Rey Otel Turizm İşletmeciliği ve Tic.Ltd Şti.	2.600.440	1.415.949	-	641.113	-
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	2.147.829	-	-	-
Rey Uluslararası Taşımacılık Ltd Şti	-	-	-	1.416	-
Rey-Ta Reysaş Tarım Hayv.Gıda San.Tic.Ltd.Şti.	35.192	2.209.382	-	-	-
Ertelenmiş Finansman Giderleri(-)	(398.604)	-	-	(369.274)	-
Diğer	908.688	759.739	31.095	32.424	39.214
Ortaklar(**)	-	-	-	-	40.289.027
Personel Avansları	-	-	29.501	-	-
Toplam	**6.795.844**	**29.360.720**	**60.596**	**20.735.877**	**52.503.521**

(*)Rey Uluslararası Taş. Doğalgaz Akar.Dep. Dağıt. Ltd. Şti. unvanını Reyline Uluslararası Taşımacılık Ltd.Şti. olarak değiştirmiş olup, şirketin yeni ünvanı 15.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.

(**) Ortaklara borç ve ortaklardan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir

31.12.2017	**Diğer Alacaklar**	**Diğer Borçlar**
Durmuş Döven	-	4.870.703
Egemen Döven	-	35.418.324
Toplam	**-**	**40.289.027**

İlişkili taraflara faiz hesabında TL cari hesaplar için % 13,61-14-; ABD Doları cari hesaplar için % 3,84; Avro cari hesaplar için % 4,30-5,09 faiz oranı kullanılmıştır. (31.12.2017: TL cari hesaplar için % 13,86; ABD Doları cari hesaplar için % 5,36; Avro cari hesaplar için % 4,13 faiz oranı)
31 Mart 2018 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 90.305 TL olup, tamamı ücret ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.(31 Mart 2017: 108.440 TL).

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

01 Ocak 2018-31 Mart 2018 Dönemi İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili taraflardan yapılan alımlar	**Hizmet**	**Nakliye**	**Sabit Kıymet**	**Kira**	**Diğer (Vade Farkı, Kur Farkı, Diğer)**	**Toplam**
İlişkili Şirket						
Tasfiye Halinde Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	550.010	-	-	-	-	550.010
Egemen Oto Kir. Ve Turz. Ltd.Şti	-	-	-	-	120.322	120.322
Tasfiye Halinde Elmas Hizmet Tedarik Ve Tic. Ltd. Şti.	532.000	-	-	560.000	3.933	1.095.933
Emir İstif Makinaları San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	216.161	2.400	218.561
Persco Personel Tedarik Yön.	6.214.670	-	-	-	49.748	6.264.419
Rey Hava Taş.Kargo Hiz.Ltd.Şti	927.000	-	-	-	-	927.000
Zeyece Gayrımenkul Yat.Ve Tıc.Ltd.Şti.	-	-	-	61.017	-	61.017
Kolay Depo Depolama A.Ş.	28.291	-	-	-	-	28.291
Remkar Taşımacılık ve Dan.Ltd.Şti.	659.823	-	25.348.711	1.106	230.553	26.240.193
Rey Otel Turizm İşletmeciliği Ve Tic. Ltd. Şti.	34.667	-	-	-	-	34.667
Reylıne Uluslar Arası Taşımacılık Ltd. Şti.	-	6.453.378	-	-	68.333	6.521.711
Tasfiye Halinde Tanem Kahvecilik Ltd.Şti.	18.000	-	-	-	-	18.000
Toplam	**8.964.461**	**6.453.378**	**25.348.711**	**838.283**	**475.289**	**42.080.123**

(*)Rey Uluslararası Taş. Doğalgaz Akar.Dep. Dağıt. Ltd. Şti.'nin unvanı Reyline Uluslararası Taşımacılık Ltd. Şti. olarak değişmiş olup, şirketin yeni unvanı 15.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar (devamı)

01 Ocak 2017-31 Mart 2017 Dönemi İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili taraflardan yapılan alımlar	**Hizmet**	**Nakliye**	**Sabit Kıymet**	**Kira**	**Diğer(Vade Farkı ,Kur Farkı, Diğer)**	**Toplam**
İlişkili Şirket						
Egemen Oto Kir. Ve Turz. Ltd.Şti	-	-	-	14.488	-	14.488
Tasfiye Halinde Elmas Hizmet Tedarik Ve Tic. Ltd. Şti.	670.688	-	8.623.723	-	538.957	9.833.368
Emir İstif Makinaları San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	29.544	-	29.544
Persco Personel Tedarik Yön.	5.640.875	-	-	-	118.504	5.759.379
Rey Hava Taş.Kargo Hiz.Ltd.Şti	-	-	-	-	1.900.000	1.900.000
Rey Otel Turizm İşletmeciliği Ve Tic. Ltd. Şti.	146.520	-	-	-	3.039	149.559
Reylıne Uluslar Arası Taşımacılık Ltd. Şti.	50.065	6.002.760	-	-	50.401	6.103.226
Diğer	-	-	-	48.697	940	49.637
						-
Toplam	**6.508.148**	**6.002.760**	**8.623.723**	**92.729**	**2.611.841**	**23.839.202**

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar (devamı)

01 Ocak 2018-31 Mart 2018 Dönemi İlişkili Taraflara Satışlar

İlişkili taraflara yapılan satışlar	Hizmet	Kira	Diğer(Vade Farkı,Kur Farkı,Diğer)	Toplam
İlişkili Şirket				
Tasfiye Halinde Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	-	-	1.326.467	1.326.467
Tasfiye Halinde Elmas Hizmet Tedarik Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	2.110.729	2.110.729
Emir İstif Makinaları San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	9.459	147.960	157.419
Rey Gıda Ürn.Yiy.İç Ve Ser.Hiz.Ltd.Şti.	-	-	32.082	32.082
Rey Hava Taş.Kargo Hiz.Ltd.Şti	-	3.783	235.012	238.795
Zeyece Gayrımenkul Yat.Ve Tıc.Ltd.Şti.	1.000	3.783	-	4.783
Kolay Depo Depolama A.Ş.	15.000	9.459	21.678	46.137
Rey Otel Turizm İşletmeciliği Ve Tic. Ltd. Şti.	123.476	1.203.783	118.032	1.445.291
Reylıne Uluslar Arası Taşımacılık Ltd. Şti.	128.116	484.658	48.776	661.550
Rey-Ta Reysaş Tarım Hayv.Gıda San.Tic.Ltd.Şti.	-	21.143	69.808	90.951
Tasfiye Halinde Tanem Kahvecilik Ltd.Şti.	-	-	103.222	103.222
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	87.152	87.152
Diğer	-	-	264.740	264.740
Toplam	**267.592**	**1.736.070**	**4.565.657**	**6.569.319**

NOT 6- İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar (devamı)

01 Ocak 2017-31 Mart 2017 Dönemi İlişkili Taraflara Satışlar

İlişkili taraflara yapılan satışlar	Hizmet	Nakliye	Kira	Diğer(Vade Farkı, Kur Farkı,Diğer)	Toplam
İlişkili Şirket					
Egemen Oto Kir. Ve Turz. Ltd.Şti	-	-	940	17.189	18.129
Tasfiye Halinde Elmas Hizmet Tedarik Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	296.997	296.997
Emir İstif Makinaları San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	92.050	420.757	512.807
Reysaş Kahvecılık Gıda Ürün Yıy Içec Ve Servıs Hız	-	-	1.880	1.463.299	1.465.179
Kolay Depo Depolama A.Ş.	-	-	17.050	305	17.355
Remkar Taşımacılık ve Dan.Ltd.Şti.	-	-	-	138.849	138.849
Rey Otel Turizm İşletmeciliği Ve Tic. Ltd. Şti.	5.199	-	770.610	84.997	860.806
Reylıne Uluslar Arası Taşımacılık Ltd. Şti.	-	4.899	329.165	5.395	339.460
Rey-Ta Reysaş Tarım Hayv.Gıda San.Tic.Ltd.Şti.	-	-	19.880	7.178	27.058
Tasfiye Halinde Tanem Kahvecilik Ltd.Şti.	-	-	-	59.154	59.154
Diğer	-	-	2.820	389.720	392.540
Toplam	**5.199**	**4.899**	**1.234.395**	**2.883.838**	**4.128.332**

(**)Rey Uluslararası Taş. Doğalgaz Akar.Dep. Dağıt. Ltd. Şti.'nin unvanı Reyline Uluslararası Taşımacılık Ltd. Şti. olarak değişmiş olup, şirketin yeni unvanı 15.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Kasa	445.294	513.856
Bankalar		
- *Vadeli mevduat(*)*	50.510.556	104.345.343
- *Vadesiz mevduat*	14.725.450	41.336.381
Ertelenmiş Finansman Gideri	(5.454)	(5.454)
Diğer Hazır Değerler	1.265.624	962.318
Toplam	**66.941.470**	**147.152.444**

31 Mart 2018 tarihi itibariyle bloke mevduat tutarı 13.300 TL'dir.(31 Aralık 2017:13.300 TL)

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibariyle Şirket' in vadeli mevduat hesabında yer alan 50.353.794 TL'nin 20.000.000 TL' si faiz swap işleminden oluşmaktadır. Swap başlangıç tarihi 19.03.2018 olup swap vade sonu tarihi 21.05.2018'dir. Vade sonunda Şirket'in alacağı tutar 20.469.493 TL olup 31 Mart 2018 tarihi itibariyle hesaplanan 469.493 TL net faiz geliri kar zarar tablosuna yansımıştır.

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şirket' in vadeli mevduat hesabında yer alan 104.200.212 TL' nin 20.000.000 TL' si faiz swap işleminden oluşmaktadır. Swap başlangıç tarihi 13.11.2017 olup swap vade sonu tarihi 16.01.2018'dir. Vade sonunda Şirket'in alacağı tutar 20.473.688 TL olup 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle hesaplanan 361.670 TL net faiz geliri kar zarar tablosuna yansımıştır.

*Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir;

31.03.2018

Döviz Cinsi	**Faiz Oranı**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
AVRO	1,51-1,71%	4.000.972	19.473.932
TL	14,39-15,50%	31.036.624	31.036.624
Toplam			**50.510.556**

31.12.2017

Döviz Cinsi	**Faiz Oranı**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD $	4,33%	7.932.765	29.921.597
AVRO	1,61%	4.033.420	18.214.019
TL	10,78-16,06%	56.209.728	56.209.728
Toplam			**104.345.343**

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen diğer finansal varlıklar olarak sınıflanan kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
BRL Likit Fon	8.021	8.021
Altın Hesabı	16.986	16.006
Toplam	**25.007**	**24.027**

NOT 9- FİNANSAL BORÇLAR

a) İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Banka Kredileri	323.946.463	288.789.887
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	30.283.773	25.343.418
Toplam	**354.230.236**	**314.133.305**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Banka Kredileri	582.421.226	596.431.459
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	64.428.981	60.966.704
Toplam	**646.850.207**	**657.398.163**

Banka Kredileri

31 Mart 2018 itibariyle kısa vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	**Faiz Oranı**	**TL Karşılığı**
TL	183.069.589	%11,22-%17,58	183.069.589
USD	18.372.999	%5,59-%8,27	72.545.599
Avro	14.038.846	%4,22-%5,87	68.331.275
Toplam	**-**		**323.946.463**

31 Mart 2018 itibariyle uzun vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	**İç Verim Oranı**	**TL Karşılığı**
TL	267.213.851	%11,22-%17,58	267.213.851
USD	28.716.511	%5,59-%8,27	113.398.630
Avro	41.462.155	%4,22-%5,87	201.808.745
Toplam	**-**		**582.421.226**

NOT 9- FİNANSAL BORÇLAR (devamı)
Banka Kredileri (devamı)

31 Aralık 2017 itibariyle kısa vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	Döviz Bakiye	Faiz Oranı	TL Karşılığı
TL	162.302.315	%11,22-%17,58	162.302.315
USD	17.977.560	%5,59-%8,27	67.809.558
Avro	12.994.799	%4,22-%5,87	58.678.013
Toplam			**288.789.887**

31 Aralık 2017 itibariyle uzun vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	Faiz Oranı	TL Karşılığı
TL	292.990.117	%11,22-%17,58	292.990.117
USD	31.821.837	%5,59-%8,27	120.028.787
Avro	40.618.437	%4,22-%5,87	183.412.554
Toplam			**596.431.459**

Kredi borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
0-3 ay içerisinde ödenecekler	81.690.153	61.211.179
4-12 ay içerisinde ödenecekler	241.285.761	227.578.708
1-5 yıl içerisinde ödenecekler	530.486.647	542.933.054
5 yıldan uzun süre içerisinde ödenecekler	52.905.128	53.498.406
Toplam	**906.367.689**	**885.221.346**

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar

31 Mart 2018 itibariyle kısa vadeli Finansal Kiralama işlemlerinden borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
TL	24.671.403	%10,67-%14,72	24.671.403
Avro	1.153.076	%4,03-%4,59	5.612.370
Toplam	-	-	**30.283.773**

31 Mart 2018 itibariyle uzun vadeli Finansal Kiralama işlemlerinden borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
TL	50.239.175	%10,67-%14,72	50.239.175
Avro	2.915.334	%4,03-%4,59	14.189.806
Toplam	-	-	**64.428.981**

NOT 9- FİNANSAL BORÇLAR (devamı)
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (devamı)

31 Aralık 2017 itibariyle kısa vadeli Finansal Kiralama işlemlerinden borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
TL	21.882.645	%10,67-%14,72	21.882.645
Avro	766.421	%4,03-%4,59	3.460.773
Toplam			**25.343.418**

31 Aralık 2017 itibariyle uzun vadeli Finansal Kiralama işlemlerinden borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
TL	52.753.185	%10,67-%14,72	52.753.185
Avro	1.818.961	%4,03-%4,59	8.213.519
Toplam			**60.966.704**

Finansal Kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
0-3 ay içerisinde ödenecekler	7.543.614	4.681.563
4-12 ay içerisinde ödenecekler	22.712.773	20.661.855
1-5 yıl içerisinde ödenecekler	64.455.988	60.966.704
5 yıldan uzun	379	-
Toplam	**94.712.754**	**86.310.122**

NOT 10 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Mart 2018 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Ticari Alacaklar	35.467.697	33.758.711
İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar	28.659.825	26.564.263
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar(Not:6)	6.807.872	7.194.448
Alınan Çek ve Senetler	8.825.869	9.057.053
İlişkili Taraf Harici Alınan Çek ve Senetler	8.825.869	9.057.053
İlişkili Taraflardan Alınan Çek ve Senetler (Not:6)	-	-
Şüpheli Ticari Alacaklar	18.472.434	19.063.416
İlişkili Taraf Harici Şüpheli Ticari Alacaklar	18.456.698	19.047.680
İlişkili Taraflardan Şüpheli Ticari Alacaklar(Not:6)	15.736	15.736
Toplam Ticari Alacaklar	**62.766.000**	**61.879.180**
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(18.472.434)	(19.063.416)
İlişkili Taraf Harici Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(18.456.698)	(19.047.680)
İlişkili Taraflardan Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (Not:6)	(15.736)	(15.736)
İlişkili Taraf Harici Ert. Finansman Giderleri (-)	(147.632)	(349.324)
İlişkili Taraf Ert. Finansman Giderleri (-)	(634.220)	(398.604)
Toplam	**43.511.714**	**42.067.836**

Grup'un vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılan alacaklarına ilişkin işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Açılış Bakiyesi	19.063.416	29.867.101
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(590.982)	(4.069.338)
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık	-	-
Bağlı Ortaklık Kapsamından Çıkışlar	-	(6.734.347)
Toplam	**18.472.434**	**19.063.416**

Grup' un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Grup'un ticari alacaklarındaki ortalama vade 30-40 gündür.

NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	33.481.783	35.232.884
- *İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar*	18.404.840	19.298.231
- *İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not:6)*	15.076.943	15.934.653
Borç Senetleri	17.557.563	20.810.860
İlişkili Taraf Harici Verilen Borç Senetleri	13.348.146	15.640.362
İlişkili Taraflara Verilen Borç Senetleri (Not:6)	4.209.417	5.170.498
İlişkili Taraf Harici Ert. Finansman Geliri (-)	(400.860)	(446.225)
İlişkili Taraf Ert. Finansman Geliri (-)	(370.262)	(369.274)
Toplam	**50.268.224**	**55.228.245**

Grup'un ticari borçlarında ortalama vade 30-60 gündür.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2017:Bulunmamaktadır)

NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Verilen Depozito ve Teminatlar	205.710	202.799
Diğer Alacaklar	3.226.818	1.494.202
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:6)	31.618.853	29.360.720
-*İlişkili Firmalardan Senetli Alacaklar*	16.368.203	*12.015.120*
-*İlişkili Firmalardan Alacaklar*	15.250.650	17.345.600
Şüpheli Diğer Alacaklar	2.022.214	2.022.214
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	(2.022.214)	(2.022.214)
Toplam	**35.051.381**	**31.057.721**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.187.650	1.161.755
Toplam	**1.187.650**	**1.161.755**

NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Alınan Depozito ve Teminatlar	930.058	1.244.771
Ödenecek Vergiler (KDV, Geçici Vergi..)	5.339.909	5.408.117
Kamuya Olan Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar (*)	1.074.458	1.029.416
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:6)	18.932.286	52.503.521
- Ortaklara Borçlar	4.595.310	*40.289.027*
-İlişkili Firmalara Senetli Borçlar	3.941.514	*3.941.514*
-İlişkili Firmalara Borçlar	10.395.462	*8.272.980*
Diğer	69.072	136.292
Toplam	**26.345.783**	**60.322.117**

(*)Grup Yönetimi 6552 ve 6736 sayılı kanunlarda yer alan ödeme kolaylığı hükümlerinden faydalanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	**31 Mart 2018**	**31 Aralık 2017**
Kamuya Olan Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar (*)	1.184.715	1.818.062
Toplam	1.184.715	**1.818.062**

(*)Grup Yönetimi 6552 ve 6736 sayılı kanunlarda yer alan ödeme kolaylığı hükümlerinden faydalanmıştır.

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle çalışanlara fağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	158.349	266.926
Ödenecek SGK Borçları	597.528	437.449
Personele Borçlar	1.066.330	819.573
Toplam	**1.822.207**	**1.523.948**

NOT 14 – STOKLAR

a) Kısa Vadeli Stoklar

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kısa vadeli stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Ticari Mallar	3.943.739	807.688
Diğer Stoklar(*)	766.827	818.964
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-	-
Toplam	**4.710.566**	**1.626.652**

(*) Grup'un diğer stokları akaryakıt, yedek parça ve sarf malzemelerinden oluşmaktadır.

NOT 14 – STOKLAR (devamı)

b) Uzun Vadeli Stoklar

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 04/05/2016 tarih ve 298 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 9-10 Pafta 1674 Parsel üzerinde bulunan 10.783,80 m2 ve İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 6650 Ada 17 Parsel üzerinde bulunan 18.316,57 m2 konut imarlı arsalar üzerine konut yapılması için inşaat proje şirketlerinden Sur Yapı Endüstri San. Ve Tic.Anonim Şirketi ile "Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" imzalanmıştır. İnşaat "Hasılat Paylaşımı" esasına göre, 2016 yılında başlayıp 30 ay içinde bitirilecektir. 31 Aralık 2017 itibariyle ile satış ofisi imalatı tamamlanmış olup, örnek daire yapımı devam etmektedir. Projenin "Muhit" ismiyle lansmanı yapılmış olup, ön talep toplama süreci başlamıştır.

İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 9-10 Pafta 1674 Parsel, 10.783,80 m2 yüzölçümlü ve tapu kütüğünde "tarla" niteliği ile kayıtlı iken, 04.08.2016 günü yapılan ayırma (ifraz) işlemi sonucunda 1974 parsel (3.301,30 m2), 1975 parsel (6.965,62 m2) olmak üzere iki parsele ayrılmış ve bu arada imar yolu (516,88 m2) olarak İmar Kanunu'nun 15 ve 16. Maddeleri çerçevesinde terk yapılmıştır. Ayırma (ifraz) işlemiyle oluşan 1974 parsel (3.301,30 m2), 25.10.2016 günü Sancaktepe Belediyesi'ne bağışlanmıştır. Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mülkiyetinde kalan 1975 parselin (6.965,62 m2) tapu kütüğündeki niteliği "arsa" olarak değiştirilmiştir.

İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 6650 Ada 17 Parselin park (2.123,19 m2) ve yol (76 m2) alanında kalan bölümlerinin (toplam 2.199,19 m2) 04.08.2016 günü terkleri yapılmış, terklerden sonraki yüzölçümü 16.117,38 m2 olmuştur.

Projenin gerçekleşeceği toplam arsa alanı (6.965,62+16.117,38=) 23.083 m2'dir.

Söz konusu taşınmazlar 2016 yılında stoklara alınmıştır. Stoklar, konut inşaatlarının muhtemel bitiş tarihi göz önüne alınarak ve uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

Söz konusu konut imarlı arsaların 31 Mart 2018 tarihli maliyet değerleri toplamı 29.742.179 TL'dir. (31 Aralık 2017: 29.742.179 TL.)

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler;

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.946.488	2.210.113
Lisans Bedeli (*)	2.128.333	2.128.333
İs Avansları	7.382.501	4.666.352
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler (Not:6)	59.853	60.596
Verilen Avanslar	1.859.593	6.695.880
Şüpheli Diğer Varlıklar	226.286	226.286
Şüpheli Diğer Varlıklar Karşılığı (-) (**)	(226.286)	(226.286)
TOPLAM	**13.376.768**	**15.761.274**

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler(devamı)

(**)Şüpheli diğer varlıklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibariyle	226.286	226.286
Tahsilat (-)	-	-
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karsılık	-	-
Dönem sonu itibariyle	**226.286**	**226.286**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen Avanslar	2.289.393	2.270.733
Gelecek Yıllara Ait Giderler	22.983	24.864
Lisans Bedeli (*)	17.736.236	18.268.254
TOPLAM	**20.048.612**	**20.563.851**

(*)Lisans Bedeli

Grup tarafından Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.'ne Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğlisi, Zonguldak, Eskişehir, Sivrihisar taşıt muayene istasyonları lisans bedeli olarak peşin ödenmiş tutardır. Lisans sözleşmesi hükümlerine göre aylık eşit taksitlerle giderleştirilen bu tutardan bilanço tarihini takiben 12 aylık dönemde giderleştirilecek kısım dönen varlıklar arasında, kalan bakiye kısım ise duran varlıklar arasında tasniflenmektedir. Lisans Süresi 2027 yılında sona ermektedir. Lisans bedeline cari dönemde ve önceki dönemde yapılmış bir ilave mevcut değildir.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Gelirler	7.196.092	7.714.281
Alınan Avanslar	527.339	1.327.831
Toplam	**7.723.431**	**9.042.112**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19.721.562	21.444.085
Toplam	**19.721.562**	**21.444.085**

Grup, 03 Aralık 2015 tarihinde Ak Finansal Kiralama A.Ş. Ile yapmış olduğu 150648473 No.lu finansal kiralama sözleşmesine istinaden satıp geri kiralamış olduğu İstanbul İli Üsküdar ilçesi Bulgurlu Mah. 60 Ada 24 parseldeki 1 adet gayrimenkulden 3.894.663 TL kâr elde etmiştir. Elde edilen gelir, TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı kapsamında ertelenerek, kiralama süresi boyunca itfa edilmek üzere (60 ay) kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır.

Grup, 19 Aralık 2016 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. Ile yapmış olduğu 16011745 No.lu finansal kiralama sözleşmesine istinaden satıp geri kiralamış olduğu Samsun İli Çarşamba İlçesi 198 Ada 1 parseldeki 1 adet gayrimenkulden 7.271.908 TL kâr elde etmiştir. Elde edilen gelir, TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı kapsamında ertelenerek, kiralama süresi boyunca itfa edilmek üzere (60 ay) kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır.

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)
Ertelenmiş Gelirler(devamı)

Grup, 19 Aralık 2016 tarihinde İş Finansal Kiralama A.Ş. Ile yapmış olduğu 16012390 No.lu finansal kiralama sözleşmesine istinaden satıp geri kiralamış olduğu İzmir İli Torbalı İlçesi Torbalı Mah. 6 Ada 194 parseldeki 1 adet gayrimenkulden 18.291.481 TL kâr elde etmiştir. Elde edilen gelir, TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı kapsamında ertelenerek, kiralama süresi boyunca itfa edilmek üzere (60 ay) kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır.

Şirket 11 Temmuz 2017 tarih ve 384 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Kocaeli İli Çayırova İlçesi Akse Mahallesi 2088 Ada 2 Parsel üzerindeki 8.312 m2'lik deponun 14.400.000 TL bedelle "Sat ve Geri Kiralama" yöntemiyle satılmasına karar verilmiştir. Gayrimenkulün gerçeğe uygun değer ile satış değeri arasındaki kar tutarı 4.724.821 TL' dir. Elde edilen kar, TMS17 Kiralama İşlemleri Standardı kapsamında ertelenerek, kiralama süresi boyunca itfa edilmek üzere (60 ay) kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır.

Yapılan işlemler ile ilgili özet tablo aşağıda ki gibidir ;

Sözleşme No	Sözleşme Tarihi	Satış Karı (TL)	Önceki Dönem Karları	2018 Kar-Zarar Tablosuna Yansıyan	Gelecek Aylara Ait Gelirler	Gelecek Yıllara Ait Gelirler
150648473	3.Ara.15	3.894.663	1.622.778	194.733	778.933	1.298.221
16011745	19.Ara.16	7.271.908	1454382	363.596	1.454.382	3.999.549
16012390	19.Ara.16	18.291.481	3658296	914.574	3.658.296	10.060.315
16012390	11.Tem.17	4.724.821	457241	228.620	914.481	3.124.479
		34.182.873	**7.192.697**	**1.701.523**	**6.806.092**	**18.482.563**

Şirket, Emir İstif Mak. San. ve Tic. Ltd. Şti. ne toplam 2.100.000+KDV TL bedelle 01.02.2017 – 01.02.2022 dönemi için 5 yıllığına deposunu kiraya vermiştir. Kira bedele olarak 2 adet fatura düzenlenmiş olup, bu faturaların cari yılda 10 aylık dönemi denk gelen 350.000 TL'lik kısmı gelir kaydedilmiştir. Faturaların 12 aylık döneme denk gelen 420.000 TL'lik kısmı 'Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler' geriye kalan 1.330.000 TL'lik kısmı ise 'Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler' hesabında gösterilmiştir.

NOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un 2017 yılı içerisinde sahip olduğu bir adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmakta olup, teşvik belgesine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Belge Tarihi	Belge No	Konusu	Yatırım Başlama Tarihi	Yatırım Bitiş Tarihi	Toplam Yatırım Tutarı
06.06.2014	F/109795	Demiryolu Taşımacılığı	13.03.2013	14.03.2014	8.830.915

12 Nisan 2013 tarih ve B/109795 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi ile Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş., demiryolu taşımacılığı için vagon alımında yatırım kararı almıştır. Bu yatırım teşvik belgesi ile Şirket, faiz desteği, indirimli kurumlar vergisi ve diğer istisnalardan faydalanacaktır. Bu yatırım teşvik belgesi kapsamında T.C.D.D.' nin Doğu Anadolu Bölgesi' ndeki tek sanayi yatırımı olan TÜDEMSAŞ' a 60 adet platform vagon siparişi vermiştir. Vagon alımları için leasing finansman yönteminin kullanılması planlanmış olup, toplam yatırım bedeli 3.510.000 Euro olacaktır. Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. 10 Eylül 2013 tarihinde 9.066.916 TL tutarındaki 60 adet Vagonu teslim almıştır.

NOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (devamı)

Firmanın 20.12.2013 tarih ve 1116785 sayılı müracaatına istinaden 7.500.000 TL olarak kayıtlı olan sabit yatırım tutarının 8.830.915 TL olacak şekilde revize edilmesi 2012/3305 sayılı Karar ve söz konusu Kararın uygulanmasına ilişkin 20128/1 sayılı Tebliğ'in 17.maddesi hükmü çerçevesinde uygun görülmüştür.

Firmanın 14.01.2014 tarih ve 4524 sayılı müracaatının incelenmesi neticesinde 31.12.2013 tarihine kadar (bu tarih dahil) Yatırım Teşvik Belgesinde kayıtlı sabit yatırım tutarının en az %10'u oranında yatırım harcaması yapılarak yatırıma başlanıldığı anlaşılmıştır.

Firmanın 11.04.2014 tarih ve 33073 sayılı müracaatı ve 12.03.2014 tarih ve YMM.232/1706-15 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Yatırım Teşvik Belgesi Kapama raporuna istinaden yatırımın tamamlama vizesi yapılmıştır.

Özetle, teşvik belgesinin konusu vagon yatırımı olup, Şirket; faiz desteği, indirimli kurumlar vergisi ve diğer istisnalar konularında teşviklerden yararlanmaktadır. Yararlanılan teşvik konularından, faiz desteği teşviği 2016 yılı içerisinde tamamlanmıştır. Şirketin, anılan teşvik belgesi kapsamında hesaplanan, fiili yatırım harcaması nedeniyle hak kazanılan yatırıma katkı tutarı toplamı 3.532.366 TL olup; 31.03.2018 tarihi itibariyle devreden katkı tutarı toplamı 3.415.761 TL'dir. (31.12.2017: 3.415.761 TL)

NOT 17 – DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Martk 2018 döneminde uygulanan kurumlar vergisi oranı % 22'dir (2017: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Mart 2018 dönemi kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar vergisi hesaplamasında kullanılan vergi oranı Reysaş Demiryolu Taşımacılığı için %4, diğerleri için %22 olarak dikkate alınmıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

NOT 17 – DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ (devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grup'un gelir tablosuna ve bilançosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	3.700.105	3.623.818
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(3.450.027)	(2.984.131)
Toplam Ödenecek Net Vergi	**250.078**	**639.687**

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(250.249)	(1.594.495)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(544.620)	199.031
Toplam Vergi Gelir / (Gideri) Net	**(794.869)**	**(1.395.464)**

NOT 18 -CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle iadesi istenecek vergi tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin Ödenen Vergiler	127.501	520.905
Toplam	**127.501**	**520.905**

NOT 19- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer dönen/duran varlıklar ve diğer kısa/uzun vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelir Tahakkukları	27.457	-
Devreden KDV	25.796.784	24.664.638
Toplam	**25.824.241**	**24.664.638**

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibariyle diğer duran varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017– Yoktur.)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gider Tahakkukları	55.398	305.421
Diğer	-	-
Toplam	**55.398**	**305.421**

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017– Yoktur.)

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

20.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar(*)	506.634	465.100
Toplam	**506.634**	**465.100**

(*)Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personel İzin Karşılıkları	506.634	465.100
Toplam	**506.634**	**465.100**

İzin ücretleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	465.100	239.161
Yıl İçinde Ödenen/Azalış (-)	41.534	225.939
Yıl İçindeki Artış (+)	-	-
Toplam	**506.634**	**465.100**

20.2 Uzun Vadeli Karşılıklar

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar(**)	4.697.534	4.023.274
Dava Karşılıkları(**)	7.697.242	7.697.242
Toplam	**12.394.776**	**11.720.516**

(**)Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Yürürlükteki İş Yasası hükümleri uyarınca, çalısanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değisik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı 5.001,76 TL (31 Aralık 2017 – 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)
20.2 Uzun Vadeli Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalısanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 "Çalısanlara Sağlanan Haklar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmıs fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir

.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ekli finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.
Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 7,79 enflasyon (31 Aralık 2017- % 7,79 ve % 10,12 iskonto oranı (31 Aralık 2017- % 10,32) varsayımlarına göre yaklasık % 2,16 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2017- % 2,16) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal kazanç/ (kayıp) haricindeki toplam maliyetler 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosuna dahil edilmiştir. 31 Mart 2018 tarihi itibariyle (932.485) TL tutarındaki aktüeryal kazanç/ (kayıp) diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. (31 Aralık 2017- (449.172) TL)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.697.534	4.023.274
Toplam	**4.697.534**	**4.023.274**

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Açılış Bakiyesi	4.023.274	3.090.533
Hizmet Maliyeti	265.805	807.317
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç)	932.485	449.172
Faiz Maliyeti	27.825	80.619
Ödeme (-)	(551.856)	(404.233)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(133)
Dönem Sonu	**4.697.534**	**4.023.274**

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

20.3 Dava ve İhtilaflar

Grup'un kesinleşmemiş, dava safhasında olan aleyhte dava yükümlülüğü toplamı 7.697.242 TL'dir. (31 Aralık 2017-7.697.242 TL)

(***)Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Borç Karşılıklarında Hareketler		
1 Ocak İtibariyle	7.697.242	8.673.106
Dönemde Yapılan Ödeme/Karşılık İptalleri (-)	-	(1.449.893)
Dönemde Ayrılan Dava Karşılığı	-	474.029
Toplam	**7.697.242**	**7.697.242**

20.4. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

a-Grup Tarafından Alınan Teminat-Rehin-İpotekler

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle aldığı teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	31.03.2018			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Alınan Teminat Çekleri	9.515.752	300.832	540.000	5.942.674
Alınan Teminat Mektupları	12.783.249	147.040	22.000	12.129.288
Alınan Teminat Senetleri	20.970.983	470.300	430.416	17.253.515
Toplam	**43.269.985**	**918.172**	**992.416**	**35.325.477**

	31.12.2017			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Alınan Teminat Çekleri	11.133.503	300.832	1.040.000	5.302.675
Alınan Teminat Mektupları	11.612.228	100.000	69.040	10.923.288
Alınan Teminat Senetleri	21.867.428	470.300	430.416	18.149.960
Toplam	**44.613.159**	**871.132**	**1.539.456**	**34.375.923**

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b-Grup Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	31.03.2018			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Teminatlar	19.379.818	625.560	75.000	16.544.497
Rehinler/Kefaletler	-	-	-	-
İpotekler	1.567.600.174	125.516.000	29.540.000	928.170.000
Toplam	**1.586.979.993**	**126.141.560**	**29.615.000**	**944.714.497**

	31.12.2017			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Teminatlar	45.138.522	9.948.654	75.000	7.274.533
Rehinler/Kefaletler	-	-	-	-
İpotekler	1.506.995.570	125.516.000	23.340.000	928.170.000
Toplam	**1.552.134.092**	**135.464.654**	**23.415.000**	**935.444.533**

B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı

	31.03.2018			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Kefaletler	1.058.156.794	125.601.000	33.950.000	396.926.170
Toplam	**1.058.156.794**	**125.601.000**	**33.950.000**	**396.926.170**

	31.12.2017			
Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	**Toplam TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
Kefaletler	1.023.981.807	125.601.000	33.950.000	396.926.170
Toplam	**1.023.981.807**	**125.601.000**	**33.950.000**	**396.926.170**

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

	31.03.2018			
Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotekler-Kefaletler)	**TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.586.979.993	126.141.560	29.615.000	944.714.497
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	1.058.156.794	125.601.000	33.950.000	396.926.170
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
Toplam	**2.645.136.787**	**251.742.560**	**63.565.000**	**1.341.640.667**

	31.12.2017			
Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotekler-Kefaletler)	**TL Karşılıkları**	**USD**	**EUR**	**TL**
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.552.134.092	135.464.654	23.415.000	935.444.533
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	1.023.981.807	125.601.000	33.950.000	396.926.170
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
Toplam	**2.576.115.899**	**261.065.654**	**57.365.000**	**1.332.370.703**

Şirketin vermiş olduğu "Diğer TRİ" lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31 Mart 2018 tarihi itibariyle % 0' dir. (31.12.2017: % 0).

NOT 21- TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

NOT 22 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş, 22 Şubat 2011 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile ana ortak durumundaki Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş'deki Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı iştirakin % 16.67 oranındaki 1.525.305 TL nominal bedelli hissesini 4.127.642 TL değer üzerinden, 28 Mart 2013 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararıyla da % 33,33 oranındaki 3.050.000 TL nominal bedelli hissesini 16.836.000 TL değer üzerinden satın almıştır.

Bu alım sonrası Reysaş Taşımacık ve Lojistik Tic. A.Ş nin Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş' de hissesi kalmamış olup, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortaklık payı ise % 50 'ye ulaşmıştır.

Sözkonusu satış işleminden sonra Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., borsada işlem görmeyen Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni özkaynak yolu ile konsolidasyona tabi tutmuştur. İştirak maliyetinin satın alınan varlıkların net makul değerini aşan kısmı gelir tablosu ile ile ilişkilendirilmiştir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyle Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde yapılan öz kaynak yöntemiyle değerleme sonucunda ise maliyet bedeli 20.963.642 TL olan Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş'nin bilanço değeri 26.526.375 TL olmuştur.

(31 Aralık 2017 tarihi itibarıyle Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde yapılan öz kaynak yöntemiyle değerleme sonucunda ise maliyet bedeli 20.963.642 TL olan Arı Lojistik İnş. San.ve Tic. A.Ş'nin bilanço değeri 25.914.746 TL olmuştur.)

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Arı Lojistik A.Ş.nin Toplam Varlıkları	62.996.865	62.240.440
Arı Lojistik A.Ş.nin Toplam Yükümlülükleri	(9.944.115)	(10.410.949)
Arı Lojistik'in A.Ş.nin Net Varlıkları	**53.052.750**	**51.829.491**
GYO'daki İştirakin Özkaynak Yöntemine Göre Değ.Değeri (%50)	**26.526.377**	**25.914.748**

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
1 Ocak Bakiyesi	25.914.746	25.128.394
İştirakin Dönem Kar / (Zararından) Pay	611.629	1.931.483
Temettü Gelirleri	-	(1.145.129)
Toplam	**26.526.377**	**25.914.748**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların finansal tablo özet bilgileri:

	31 Mart 2018				
	Toplam Varlıklar	**Toplam Borçlar**	**Özkaynak**	**Hasılat**	**Kar / (Zarar)**
Arı Lojistik'in A.Ş.	62.996.865	(9.944.115)	53.052.750	1.724.231	1.223.257

	31 Aralık 2017				
	Toplam Varlıklar	**Toplam Borçlar**	**Özkaynak**	**Hasılat**	**Kar / (Zarar)**
Arı Lojistik'in A.Ş.	62.240.440	(10.410.949)	51.829.491	6.254.773	3.862.962

NOT 23 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2017**	**Alımlar**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler**	**31.03.2018**
Arazi ve Arsalar	163.851.074	-	-	(12.964.987)	150.886.087
Binalar	360.693.549	-	-	50.523.120	411.216.669
Tesis, Makina ve Cihazlar	2.371.660	-	-	-	2.371.660
Taşıtlar	49.194	-	-	-	49.194
Demirbaşlar	5.041.538	-			5.041.538
Toplam	**532.007.015**	**-**	**-**	**37.558.133**	**569.565.148**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2017**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler**	**31.03.2018**
Binalar	77.515.129	5.734.079	-	-	83.249.207
Tesis, Makina ve Cihazlar	541.413	52.409	-	-	593.822
Taşıtlar	44.782	4.099	-	-	48.881
Demirbaşlar	2.674.542	223.822	-	-	2.898.364
Toplam	**80.775.866**	**6.014.409**	**-**	**-**	**86.790.274**

Net Defter Değeri	**451.231.150**				**482.774.874**

Maliyet	**31.12.2016**	**Alımlar**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler**	**31.12.2017**
Arazi ve Arsalar	171.509.551	35.637.684	(2.935.000)	(40.361.161)	163.851.074
Binalar	284.529.469	8.741.347	(8.980.761)	76.403.494	360.693.549
Tesis, Makina ve Cihazlar	2.371.660	-	-	-	2.371.660
Taşıtlar	49.194	-	-	-	49.194
Demirbaşlar	5.038.430	3.108			5.041.538
Toplam	**463.498.304**	**44.382.139**	**(11.915.761)**	**36.042.333**	**532.007.015**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2016**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler**	**31.12.2017**
Binalar	59.320.974	20.434.737	(2.240.582)	-	77.515.129
Tesis, Makina ve Cihazlar	331.775	209.638	-	-	541.413
Taşıtlar	28.386	16.396	-	-	44.782
Demirbaşlar	1.680.862	993.680	-	-	2.674.542
Toplam	**61.361.997**	**21.654.451**	**(2.240.582)**	**-**	**80.775.866**

Net Defter Değeri	**402.136.307**				**451.231.150**

Net Defter Değeri	**31.03.2018**	**31.12.2017**
Arazi ve Arsalar	150.886.087	163.851.074
Binalar	327.967.462	283.178.421
Tesis, Makina ve Cihazlar	1.777.838	1.830.247
Taşıtlar	313	4.412
Demirbaşlar	2.143.174	2.366.996
Toplam	**482.774.874**	**451.231.150**

NOT 24 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2017**	**Alımlar**	**Çıkışlar(-)**	**Transfer**	**31.03.2018**
Arazi ve Arsalar	232.942.786	2.271.257	-	-	235.214.043
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	10.111.947	-	-	-	10.111.947
Binalar(*)	25.055.533	22.000	-	-	25.077.533
Tesis, Makina ve Cihazlar	33.832.113	6.244.258	-	-	40.076.371
Taşıtlar	88.721.796	6.642.458	(700.724)	-	94.663.530
Demirbaşlar	4.774.685	140.934	-	-	4.915.619
Özel Maliyetler	632.693	17.225	-	-	649.918
Yapılmakta Olan Yatırımlar	189.856.163	35.598.834	-	(37.558.133)	187.896.864
Toplam	**585.927.715**	**50.936.966**	**(700.724)**	**(37.558.133)**	**598.605.824**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2017**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar(-)**	**Transfer**	**31.03.2018**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.956.437	50.543	-	-	2.006.980
Binalar	5.461.717	23.570	-	-	5.485.287
Tesis, Makina ve Cihazlar	12.989.777	1.070.563	-	-	14.060.340
Taşıtlar	48.320.938	2.037.794	(110.300)	-	50.248.432
Demirbaşlar	3.895.729	51.646	-	-	3.947.375
Özel Maliyetler	632.693	689	-	-	633.382
Toplam	**73.257.291**	**3.234.805**	**(110.300)**	**-**	**76.381.796**

Net Defter Değeri	**512.670.424**				**522.224.028**

NOT 24 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	**31.12.2016**	**Alımlar**	**Çıkışlar(-)**	**Transfer**	**Değer Düşüklüğü**	**Bağlı Ortaklık Çıkışı**	**31.12.2017**
Arazi ve Arsalar	202.748.341	31.895.831	-	(1.564.122)	(137.264)	-	232.942.786
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	10.111.947	-	-	-	-	-	10.111.947
Binalar(*)	28.385.808	35.000	-	-	(3.365.275)	-	25.055.533
Tesis, Makina ve Cihazlar	26.178.935	8.318.944	(558.506)	-	-	(107.260)	33.832.113
Taşıtlar	84.932.709	6.274.468	(2.485.381)	-	-	-	88.721.796
Demirbaşlar	4.719.751	101.046	(10.100)	-	-	(36.012)	4.774.685
Özel Maliyetler	756.753	17.225	-	-	-	(141.285)	632.693
Yapılmakta Olan Yatırımlar	110.817.542	113.516.832	-	(34.478.211)	-	-	189.856.163
Toplam	**468.651.786**	**160.159.346**	**(3.053.987)**	**(36.042.333)**	**(3.502.539)**	**(284.558)**	**585.927.715**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2016**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar(-)**	**Transfer**	**Değer Düşüklüğü**	**Bağlı Ortaklık Çıkışı**	**31.12.2017**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.754.263	202.174	-	-	-	-	1.956.437
Binalar	5.012.142	449.575	-	-	-	-	5.461.717
Tesis, Makina ve Cihazlar	9.880.217	3.719.908	(558.506)	-	-	(51.842)	12.989.777
Taşıtlar	41.323.392	8.190.454	(1.192.908)	-	-	-	48.320.938
Demirbaşlar	3.716.271	194.993	(4.293)	-	-	(11.242)	3.895.729
Özel Maliyetler	693.998	4.628	-	-	-	(65.933)	632.693
Toplam	**62.380.283**	**12.761.732**	**(1.755.707)**	**-**			**73.257.291**

Net Defter Değeri	**406.271.503**						**512.670.424**

NOT 24 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Net Defter Değeri	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Arazi ve Arsalar	235.214.043	232.942.786
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	8.104.967	8.155.510
Binalar	19.592.246	19.593.816
Tesis, Makina ve Cihazlar	26.016.031	20.842.336
Taşıtlar	44.415.098	40.400.858
Demirbaşlar	968.243	878.955
Yapılmakta Olan Yatırımlar	187.896.864	189.856.163
Özel Maliyetler	16.536	-
Toplam	**522.224.028**	**512.670.424**

(*)Grup, 11 Aralık 2014 tarihinde İstanbul İli Üsküdar ilçesi Bulgurlu Mah. 60 ada 24 parseldeki 687 m2 arsa üzerinde yer alan 700 m2'lik binadan oluşan gayrimenkulü Elf Yapı A.Ş.'den peşin olarak KDV dahil 6.151.694TL bedelle satın almıştır. Şirket 03 Aralık 2015 tarihinde AK Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu 150648473 No.lu finansal kiralama sözleşmesine istinaden söz konusu gayrimenkulu 9.000.000 TL'ye satıp geri kiralamıştır. Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 27 Kasım 2015 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün değeri 9.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Sat geri kirala işlemine konu olan sabit kıymet binalar satırı içerisinde gösterilmiştir.

07.04.2017 tarihli gayrimenkul değerleme raporuna göre ekspertiz değeri 25.730.00 TL olan ile Kocaeli İli Çayırova İlçesi 420 Ada 33 Parsel üzerindeki 11.929 m^2 'lik taşınmaz 18.05.2017 tarihinde 22.496.489 TL tutara satın alınmıştır.

Reysaş GYO A.Ş. 11 Temmuz 2017 tarih ve 384 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Kocaeli İli Çayırova İlçesi Akse Mahallesi 2088 Ada 2 Parsel üzerindeki 8.312 m2'lik deponun 14.400.000 TL bedelle "Sat ve Geri Kiralama" yöntemiyle satılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2016 itibariyle Gayrimenkulün Gerçeğe uygun değeri 16.491.000 TL'dir

Aktif değerler üzerinde tesis edilmiş ipotek v.b. bilgiler **Not 20**'de yer almaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolarda yer alan değer düşüklüğünün tamamı Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin aktifinde yer alan taşınmazlara ilişkin olup aşağıdaki gibidir:

Şirket, kısmi bölünme yolu ile Mayıs 2010'da ana ortağı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından ayni sermaye olarak konulan 18 adet depoyu ve anılan tarihte inşaatı devam eden 3 adet depoyu toplam 206.939.059 TL tutarındaki gerçeğe uygun değeri üzerinden kayıtlara almıştır. Yukarıda bahsi geçen 21 adet depodan 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Trabzon- Arsin, Bursa-Nilüfer ve Sakarya-Karasu' da bulunan depolar satılmıştır. 29.01.2016 tarihinde Ordu-Altınordu'da bulunan depo satılmıştır. Bu depo satışından dolayı önceki dönemlerde fona aktarılan 1.342.264 TL değer artış tutarı cari dönemde iptal edilmiştir. Bu satışlar sonrasında kalan 17 adet deponun gerçeğe uygun değeri 167.649.448 TL olmuştur. Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yılsonunda düzenlenen değerleme raporlarına istinaden söz konusu gayrimenkuller önceki dönem ayrılan 2.392.010 TL değer düşüklüğü karşılığı 2016 yılında iptal edilmiştir.

NOT 24 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde, Sakarya İli, Arifiye İlçesi, Yukarıkirezce Köyü'nde 2587 Ada, 47 Parsel'de bulunan 56.019,50 m2 büyüklüğündeki gayrimenkulü (arsa) Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Depolama Turizm Ltd. Şti.'den (ilişkili taraf) 9.565.000 TL bedel ile satın almıştır. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından 30 Haziran 2011 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün (arsa) değeri 9.585.000 TL olarak belirlenmiştir. Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 30 Aralık 2017 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün değeri 7.843.000 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporuna istinaden önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklüğü karşılığının 1.121.000 TL'si iptal edilmiştir. Söz konusu gayrimenkul için cari dönem değer düşüklüğü 1.722.000 TL'dir.

Şirket, 26 Eylül 2013 tarihinde Sakarya İli, Akyazı İlçesi, Yukarıkirezce Köyü, G24C08A3ACD pafta, 2587 ada,46 parsel' de bulunan 34.200 m2 büyüklüğündeki gayrimenkulu 10.260.000 TL bedel ile Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Ltd. Şti (ilişkili taraf)' den satın almıştır. A Pozitif Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 29 Ağustos 2013 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün değeri 10.260.000 TL olarak belirlenmiştir. Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 30 Aralık 2017 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün değeri 4.790.000 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporuna istinaden cari döenmde 4.662.718 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu gayrimenkul için değer düşüklüğü 4.325.000 TL'dir.

Şirket 14 Şubat 2013 tarihinde Kocaeli İli Çayırova ilçesi 2079 ada 4 parselde bulunan 3.033 m2 büyüklüğündeki gayrimenkulü 1.342.102 TL bedel ile satın almıştır. Arsa üzerine bodrum ve zemin kattan oluşan iki yapı inşa edilmiştir. İnşaa için yapılan toplam harcama tutarı 10.886.063 TL'dir. Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 30 Aralık 2017 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda söz konusu gayrimenkulün değeri 9.971.804 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporuna istinaden önceki dönem değer düşüklüğü karşılığının 2.736.761 TL'si iptal edilmiştir. Söz konusu gayrimenkul için 201 yılında değer düşüklüğü 541.518 TL'dir.

Şirket 11 Mayıs 2015 tarihinde Antalya İli Kumluca İlçesi Sarıkavak Köyü 294 Ada 24 no.lu parsel üzerinde bulunan 10.132,75 m2'lik arsayı 1.398.305 TL bedel ile Ayhan 1 Nak.Oto.San.Gıda Tar.Üre.İth.İhr. ve Tic.Ltd'den satın almıştır. Parsel üzerinde betonarme olarak, ayrık düzende yapılmış, tek katlı, bir adet depolama binası bulunmaktadır. Depolama binası için yapılan harcamının toplamı 15.391.397 TL'dir. Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 30 Aralık 2017 tarihinde düzenlenen değerleme raporlarında söz konusu gayrimenkulin değeri 11.097.000 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporuna istinaden 2017 yılındae 2.025.430 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

NOT 25 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2017**	**Alımlar / Transfer**	**Çıkışlar (-)**	**31.03.2018**
Lisanslar	157.750	-	-	157.750
Bilgisayar Programları	698.839	-	-	698.839
Toplam	**856.589**	**-**	**-**	**856.589**

İtfa Payları	**31.12.2017**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar (-)**	**31.03.2018**
Lisanslar	150.021	7.373	-	157.394
Bilgisayar Programları	698.624	-	-	698.624
Toplam	**848.645**	**7.373**	**-**	**856.018**

Net Defter Değeri	**571**

Maliyet	**31.12.2016**	**Alımlar / Transfer**	**Çıkışlar (-)**	**31.12.2017**
Lisanslar	157.750	-	-	157.750
Bilgisayar Programları	698.839	-	-	698.839
Toplam	**856.589**	**-**	**-**	**856.589**

İtfa Payları	**31.12.2016**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar (-)**	**31.12.2017**
Lisanslar	144.252	5.769	-	150.021
Bilgisayar Programları	698.624	-	-	698.624
Toplam	**842.876**	**5.769**	**-**	848.645

Net Defter Değeri	**13.714**

Net Defter Değeri	**31.12.2017**	**31.03.2018**
Lisanslar	7.729	356
Bilgisayar Programları	215	215
Toplam	**7.944**	**571**

NOT 26 – ÖZKAYNAKLAR

-Ödenmiş Sermaye

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi'nin hissedarları ve hisse oranları 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018		31.12.2017	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**
Halka Açık	76.456.399	64,06%	76.456.399	64,06%
Durmuş Döven	21.388.404	17,92%	21.388.404	17,92%
Rıfat Vardar	14.551.518	12,19%	14.551.518	12,19%
Diğer	6.953.679	5,83%	6.953.679	5,83%
Toplam	**119.350.000**	**100,00%**	**119.350.000**	**100,00%**

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 119.350.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermaye payları 6.683.600 adet nama yazılı A grubu,1.670.900 adet nama yazılı B grubu ve 110.995.500 adet hamiline yazılı C grubu olmak üzere 3 gruba ayrılmış olup A ve B Grubu hissedarların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in imtiyazlı A ve B grubu hiselerinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

	A Grubu		B Grubu	
Ortaklar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**
Döven Ailesi	3.341.800	50%	1.148.744	69%
Rıfat Vardar	3.341.800	50%	522.156	31%
Tarihi değerle sermaye	**6.683.600**	**100%**	**1.670.900**	**100%**

7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından, 2 üyesi ise B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından, 2 üyesi de Bağımsız olarak seçilir. C grubu payların sağlamış olduğu herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır. Grup'un yönetimi imtiyazlı pay sahiplerinin temsilcileri vasıtası ile yürütülmektedr.

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak bağlı ortaklığı bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibariyle sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Sermaye Düzeltme Farkları	40.859	40.859

-İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisseleri

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Geri Alınan Paylar	(2.177.230)	(2.177.230)

NOT 26 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)
-İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisseleri (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı kararı ile payları BİST' de işlem gören şirketlerin kendi paylarını satın almaları sırasında uyacakları ilke ve esaslar belirlenmiştir. Buna göre, geri alımı yapılacak payların toplam nominal değeri, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %10' unu aşamaz. Geri alınan paylar ile söz konusu paylar çerçevesinde edinilmiş bedelsiz paylar için azami elde tutma süresi 3 yılı aşmamak üzere şirket tarafından serbestçe belirlenebilecek olup, bu süre zarfında elden çıkarılmayan paylar sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilir. Geri alınan paylar, 32 no'lu Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde, bilançoda özkaynaklar altında bir indirim kalemi olarak izlenir ve finansal tablo dipnotlarında gerekli açıklamalar yapılır. Söz konusu payların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir tablosu ile ilişkilendirilemez.

-Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

--Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

a.Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)

Grup'un gayrimenkul değerlemesinden kaynaklanan değer artışı tutarı mali tablolarda ilgili aktif değerler üzerine yansıtılmış ve 8.898.510 TL tutar pasifte "Yeniden değerleme ölçüm kazanç/kayıpları" hesabında gösterilmiştir.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devir	8.898.510	8.898.510
Gayrimenkul Değerleme Değer Artış Fonu	-	-
Ertelenen Vergi Varlığı	-	-
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	**8.898.510**	**8.898.510**

b. Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

TMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. Yapılan değişiklikler uyarınca, tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin kayıtlara alınması gerekmektedir. Böylece TMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kalkmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınması hızlanmaktadır. Değişiklikler, finansal durum tablolarında gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır.

Şirket bu kapsamda personeli ile ilgili tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zarar hesaplamış ve finansal tablolarda da göstermiştir.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devir	1.425.935	1.778.293
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(932.484)	(449.172)
Ertelenen Vergi Varlığı	205.152	73.079
Diğer	-	23.735
Net Aktüeryal Kazanç/Kayıp	**698.602**	**1.425.935**

NOT 26 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

-Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve kurumlar vergisinden istisna edilmiş gayrimenkul satış kazançlarından oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	31.790.583	31.790.583
Yasal Yedekler	10.010.542	10.010.542
Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler	2.177.230	2.177.230
Toplam	**43.978.355**	**43.978.355**

-Geçmiş Yıl Karları/Zararları

Geçmiş yıl karları, geçmiş yıl karları, olağanüstü yedekler ve varsa geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

Yıl içinde Geçmiş Yıl Karı Zararı hesabında aşağıdaki işlemler gerçekleşmiştir.

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Dönem Başı	(38.230.591)	(11.666.050)
Dönem karı/zararı	(15.196.625)	(33.469.409)
Yasal yedeklere transfer	-	(1.431.450)
Bağlı Ortaklık Elden Çıkarılması	-	8.336.318
Diğer	-	-
Dönem Sonu	**(53.427.216)**	**(38.230.591)**

Hisseleri BIST'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir:

30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi ve SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

NOT 26 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yürürlükteki düzenlemelere göre ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu düzenlemelerde, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Geçmiş Yıl Kar Zararları	**(53.427.216)**	**(38.230.591)**

-Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Mart 2018 tarihi itibariyle ana ortaklık dışı pay 45.140.966 TL'dir (31 Aralık 2017: 52.111.577 TL)

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Açılış Bakiyesi	52.111.577	66.802.472
Özkaynak Değişimi	(26.135)	(25.530)
Bağlı Ortaklık Satışı	-	(3.154)
Net Dönem Karı	(6.944.476)	(14.662.211)
Kapanış Bakiyesi	**45.140.966**	**52.111.577**

NOT 27- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	**01.01.2017 31.03.2017**
Yurtiçi Satışlar	103.883.359	94.804.027
Yurtdışı Satışlar	9.786.288	8.262.339
Diğer Gelirler	4.127.737	3.600.256
Satıştan İadeler (-)	(1.016.966)	(571.860)
Satış İskontoları (-)	-	-
Net Satışlar	**116.780.418**	**106.094.762**
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(22.658.455)	(22.038.415)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(66.304.680)	(54.934.109)
Satışların Maliyeti(-)	**(88.963.135)**	**(76.972.524)**
Brüt Kar / (Zarar)	**27.817.283**	**29.122.238**

NOT 28 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelir/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetten Diğer Faaliyet Gelirleri	**01.01.2018 31.03.2018**	**01.01.2017 31.03.2017**
Konusu Kalmayan Karşılıklar	31.267	52.871
Kur Farkı Geliri	1.645.612	773.806
Ertelenmiş Finansman Geliri	1.517.116	2.362.279
Sat Geri Kirala Geliri	1.701.523	-
Diğer	558.048	1.958.685
Toplam	**5.453.566**	**5.147.641**

Esas Faaliyetten Diğer Faaliyet Gelirleri	**01.01.2018 31.03.2018**	**01.01.2017 31.03.2017**
Şüpheli Alacak ve Dava Karşılık Gideri	25.721	-
Kur Farkı Gideri	1.081.795	852.900
Ertelenmiş Finansman Gideri	1.599.208	2.234.020
Diğer	822.792	759.688
Toplam	**3.529.516**	**3.846.608**

NOT 29- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER(-)

Grup'un, 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden elde ettiği gelir aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	**01.01.2017 31.03.2017**
Sabit Kıymet Satıs Karları	28.296	970.963
Toplam	**28.296**	**970.963**

Grup'un, 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden elde ettiği gider aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	**01.01.2017 31.03.2017**
Sabit Kıymet Satış Zararı	243.124	-
Toplam	**243.124**	**-**

NOT 30- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ(-)

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	**01.01.2017 31.03.2017**
Faiz Gelirleri	4.941.991	1.302.327
Kredi ve Diğer Fin. Faal. Kur Farkı Gelirleri	5.846.745	4.959.330
Diğer	8.220	51.836
Toplam	**10.796.956**	**6.313.493**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	**01.01.2017 31.03.2017**
Komisyon Giderleri	107	324
Faiz Giderleri	27.419.521	22.816.831
Kredi ve Diğer Fin. Faal. Kur Farkı Giderleri	29.768.695	19.887.025
Toplam	**57.188.323**	**42.704.180**

NOT 31- ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı Reysaş Demiryolu Taşımacılığı için %4, diğerleri için %20-%22 olarak dikkate alınmıştır. (2017 :%20).

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

NOT 31- ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ (devamı)

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları /(Yükümlülükleri)	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.570.673	3.908.006	896.922	764.162
İzin Karşılıkları	475.407	441.858	96.186	90.858
Ertelenmiş Finansman Gideri	490.444	465.911	96.896	92.968
Faiz Geliri / (Gideri), Net	-	-	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	16.410.825	16.964.683	3.304.759	3.415.531
Gider Tahakkukları	631.739	880.745	143.732	194.108
Dava Karşılığı	7.223.213	7.223.213	1.444.643	1.444.643
Geçmiş Yıl Mali Zararları	-	-	-	-
Taksitlendirilmiş Borçlar	38.389	38.389	7.664	7.664
Diğer	84.278	140.042	15.453	29.711
Toplam	**29.924.968**	**30.062.847**	**6.006.256**	**6.039.645**
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(15.938.918)	(15.897.385)	(3.174.826)	(3.173.001)
Faiz Geliri / (Gideri), Net	-	-	-	-
Ertelenmiş Finansman Geliri	(280.558)	(386.802)	(58.501)	(81.662)
Yenileme/Yeniden Değerleme Fonu	(10.358.266)	(10.358.266)	(2.071.653)	(2.071.653)
Diğer2	(4.971.475)	(3.196.629)	(992.564)	(639.326)
Stoklar	-	-	-	-
Toplam	**(31.549.217)**	**(29.839.082)**	**(6.297.544)**	**(5.965.642)**
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	**(1.624.249)**	**223.765**	**(291.288)**	**74.003**
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar			-	(1.395.263)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)			(365.291)	(881.482)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)			(179.329)	(73.079)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)			**(544.620)**	**(954.561)**

NOT 32 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar/zarar miktarı, net dönem kar/zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirketin Hisse Başına Kazanç/(Kayıp) hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Ana Ortaklığa Ait Net Dönem Karı / (Zararı)	(12.074.446)	(4.356.424)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ort. Adedi	119.350.000	119.350.000
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	**(0,101)**	**(0,037)**

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını korumak ve yeniden düzenlemek için yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Ayrıca sermaye yönetiminde faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Mart 2018	**31 Aralık 2017**
Toplam Borçlar	1.121.644.539	1.134.040.761
Nakit ve Nakit Benzerleri	66.941.470	147.152.444
Net Borç	1.054.703.069	986.888.317
Özkaynaklar	150.428.400	170.200.790
Net Borç / Özkaynak Oranı	7,01	5,80

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c.1) Kur riski ve yönetimi
Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup finansal borçları, döviz cinsinden ticari borç ve alacakları nedeniyle kur değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır. Grup esas itibariyle USD cinsinden varlık ve yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Döviz kuru riski açısından bir diğer önemli para birimi ise Euro'dur.

31 Mart 2018 tarihi itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla döviz kurunun % 10 daha yüksek/düşük gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 43.374.245TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2017: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 36.218.086 TL daha düşük/yüksek olacaktı.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem (31 Mart 2018)

	Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.135.095)	19.135.095
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(19.135.095)**	**19.135.095**
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(24.239.151)	24.239.151
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(24.239.151)**	**24.239.151**
TOPLAM(3+6)	**(43.374.245)**	**43.374.245**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem (31 Aralık 2017)

	Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(15.377.642)	15.377.642
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(15.377.642)**	**15.377.642**
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(19.860.937)	19.860.937
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(19.860.937)**	**19.860.937**
TOPLAM(3+6+9)	**(35.238.579)**	**35.238.579**

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	**Cari Dönem-31 Mart 2018**		
	TL Karşılığı	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	5.562.515	1.408.624	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	48.113.814	16.880	9.871.419
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**53.676.330**	**1.425.504**	**9.871.419**
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
6. Diğer	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	**-**	**-**	**-**
8. Toplam Varlıklar (4+7)	**53.676.330**	**1.425.504**	**9.871.419**
9. Ticari Borçlar	11.524.816	2.792.765	102.000
10. Finansal Yükümlülükler	146.496.783	18.372.999	15.191.923
11. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	**158.021.599**	**21.165.764**	**15.293.923**
13. Finansal Yükümlülükler	329.397.185	28.716.511	44.377.489
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**329.397.185**	**28.716.511**	**44.377.489**
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	**487.418.783**	**49.882.275**	**59.671.413**
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	**(433.742.453)**	**(48.456.772)**	**(49.799.993)**
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(433.742.453)**	**(48.456.772)**	**(49.799.993)**

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			**31 Aralık 2017**
	TL Karşılığı	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	11.694.151	1.465.433	1.365.670
2a. Parasal Finansal Varlıklar	84.637.833	7.965.175	12.090.353
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**96.331.985**	**9.430.608**	**13.456.024**
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
6. Diğer	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	**96.331.985**	**9.430.608**	**13.456.024**
9. Ticari Borçlar	7.114.574	400.166	1.241.321
10. Finansal Yükümlülükler	129.948.343	17.977.560	13.761.219
11. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	**137.062.918**	**18.377.726**	**15.002.541**
13. Finansal Yükümlülükler	311.654.860	31.821.837	42.437.399
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**311.654.860**	**31.821.837**	**42.437.399**
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	**448.717.778**	**50.199.563**	**57.439.940**
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	**(352.385.794)**	**(40.768.955)**	**(43.983.916)**
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(352.385.794)**	**(40.768.955)**	**(43.983.916)**

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:9'da, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 7'de yer verilmiştir.

	Sabit Faizli Finansal Araçlar	**31.03.2018**	**31.12.2017**
Finansal Varlıklar	Vadeli mevduatlar(3 aydan kısa)	50.510.556	104.345.343
Finansal Yükümlülükler		810.232.638	772.601.364
	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar			-
Finansal Yükümlülükler		190.847.805	198.930.104

Grup'un değişken faizli tüm varlık ve yükümlülüklerinin net tutarı dikkate alınarak faiz analizi yapılmıştır. Analizin bir diğer varsayımı ise faiz oranları dışındaki tüm değişkenlerin sabit kaldığıdır. Ayrıca net faizli varlık ve yükümlülüklerinin bakiyesi tüm dönem boyunca sabit kabul edilmiştir.

(c.3) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Grup'un ticari alacaklarının ve diğer alacaklarının önemli bir kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanan alacaklar olup bu alacaklarla ilgili detaylı bilgilere Not:6'da yer verilmiştir. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11-12-15) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir.

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31.03.2018	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Cari Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**6.660.240**	**36.851.474**	**31.618.853**	**4.620.178**	**65.236.006**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	12.015.120	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	6.660.240	36.851.474	31.618.853	4.620.178	65.236.006
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-		-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.736	18.456.698	-	2.022.214	
- Değer düşüklüğü (-)	(15.736)	(18.456.698)	-	(2.022.214)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31.12.2017	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Önceki Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**6.845.124**	**35.222.712**	**29.360.720**	**2.858.756**	**145.681.724**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	12.015.120	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	6.845.124	35.222.712	29.360.720	2.858.756	145.681.724
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-		-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.736	19.047.680	-	2.022.214	
- Değer düşüklüğü (-)	(15.736)	(19.047.680)	-	(2.022.214)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c.4) Likidite Riski ve Yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem **Sözleşme Vadeleri**	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olm. Fin. Yük.	**1.078.879.165**	**1.079.649.908**	**154.676.945**	**275.940.486**	**596.127.350**	**52.905.128**
Banka Kredileri	906.367.689	906.367.689	81.690.153	241.285.761	530.486.647	52.905.128
Finansal Kiralama Yük.	94.712.754	94.712.375	7.543.614	22.712.773	64.455.988	-
Diğer Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	50.268.224	51.039.346	46.623.418	4.415.928	-	-
Diğer Borçlar	27.530.498	27.530.498	18.819.760	7.526.023	1.184.715	-

Önceki Dönem **Sözleşme Vadeleri**	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olm. Fin. Yük.	**1.088.303.729**	**1.089.119.228**	**169.720.488**	**260.182.514**	**605.717.819**	**53.498.406**
Banka Kredileri	884.625.183	884.625.182	60.615.015	227.578.708	542.933.054	53.498.406
Finansal Kiralama Yük.	86.310.122	86.310.122	4.681.563	20.661.855	60.966.704	-
Diğer Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	55.228.245	56.043.744	51.627.816	4.415.928	-	-
Diğer Borçlar	62.140.179	62.140.179	52.796.094	7.526.023	1.818.062	-

NOT 34- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için TFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdilerdir.

NOT 34- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grup 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle kısa vadeli finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri üzerinden mali tablolarda göstermiştir. (Seviye 1)

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

NOT 35 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2018

Ana Ortaklık'ın 24.04.2018 tarih ve 492 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; Tam Konsolie kapsamında ve sermayelerinin tamamının Ana Ortaklık portföyünde olan Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. ile Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. şirketlerinin kolay birleşme yöntemi ile Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. bünyesinde birleştirilmesine ve gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir.

Reysaş GYO portföyünde bulunan Kocaeli İli Çayırova İlçesi Akse Mahallesi 2088 Ada 2 Parsel'deki Leasing yapılmış deponun 4.150 m2'lik depolama alanı "Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş."ye 5 seneliğine kiraya verilmiştir. Kiraya verilen depodan 5 senede yaklaşık 1.350.000 USD gelir elde edilecektir.

31 Aralık 2017

Ana Ortaklık'ın Şaşmaz Sanayi Sitesi Bahçekapı 2472 Cadde, 27.Sokak N12 adresinde bulunan Ankara Şubesi, Sarıibrahimli Mah. Kızılyaka Sokak Küme Evleri N24/A adresinde bulunan Mersin Taşkent Şubesi, Tuzla İlçesi Orta Mah. 43/26 adresinde bulunan İstanbul Orhanlı 4 Depo Şubesi bölgelerdeki faaliyetler İstanbul Merkez'den yürütüleceği için kapatılmıştır.

Reysaş GYO İstanbul İli Esenyurt İlçesi 2642 Ada 1 Parsel'deki 21.536,25 m2'lik arsa üzerine inşa edilmiş olan 41.865,06 m2'lik deponun iskanı 05/03/2018 tarihi itibari ile alınmış olup, 29.494 m2'lik alanı CarrefourSa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'ye teslim edilmiştir. Kira sözleşmesi gereği 2 yılı opsiyonlu toplam 7 yılda KDV dahil yaklaşık 24.000.000 USD kira geliri elde edilecektir.

Reysaş GYO portföyünde bulunan İstanbul İli Tuzla İlçesi Orhanlı Mahallesi 1850 Parsel üzerindeki 25.053,36 m2 arsa üzerinde bulunan 33.424,36 m2'lik deponun 17.713 m2'lik depolama alanı "Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş."ye ek protokol yapılarak 2 seneliğine kiraya verilmiştir. Kiraya verilen depodan 2 senede yaklaşık KDV dahil 2.800.000 USD gelir elde edilecektir.

Reysaş GYO portföyünde yer alan Kocaeli İli Çayırova İlçesi Akse Mahallesi 2086 Ada 5 parsel üzerindeki 31.240 m2'lik arsanın üzerinde bulunan 63.189 m2 deponun 13.207 m2'lik depo ve ofis alanı "Dhl Global Forwarding Taşımacılık A.Ş."ye ek protokol yapılarak 1 seneliğine kiraya verilmiştir. Kiraya verilen depolama alanından 1 senede yaklaşık KDV dahil 1.250.000 USD gelir elde edilecektir.

NOT 36 - DİĞER HUSUSLAR

Finansal tablolar Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanmak üzere 08 Mayıs 2018 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.