



**REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

***"SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ"***

01.01.2011 / 31.12.2011

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I - RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2011 – 31.12.2011

II - ŞİRKETİN VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III - ŞİRKETİN VE BAĞLI ORTAKLIKLARIN SERMAYE YAPILARI

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	31.12.2011		31.12.2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Durmuş Döven	23.209.780	21,10	22.728.530	20,66
Rıfat Vardar	13.411.537	12,19	12.930.287	11,75
Diğer	2.407.164	2,19	2.791.763	2,54
Halka Açık	70.971.519	64,52	65.774.420	59,80
Toplam	110.000.000	100	110.000.000	100

İŞTİRAK-BAĞLI ORTAKLIK	TOPLAM SERMAYE	İŞTİRAK ORANI
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	170.000.000	61,47%
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	12.000.000	95,15%
Reymar Tütün Mamulleri Dağıtım Pazarlama Ltd. Şti	20.000.000	99,00%
* Reysaş Panama Shipping & Trading Co. Ltd. Şti.	*500	99,00%
Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	9.150.000	33,34%
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.	1.000.000	99,50%
Ortur Genel Taşımacılık Ve Tic. A.Ş.	15.000.000	89,96%
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	150.000	99,99%
Reypa Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti	10.000.000	99,99%

- Panama Doları

IV - YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ

Ad-Soyad	Görevi	Görev Süresi Sonu
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı	2012
Egemen Döven	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	2012
Afife Vardar	Yönetim Kurulu Üyesi	2012
*Cem Aksoy	Yön.Kur.Üyesi-Denetim Kom.	2012
Hasan Rasih Boztepe	Yön.Kur.Üyesi-Denetim Kom.	2012

Yönetim Kurulu seçimi 18.06.2009 tarihli 2008 yılı olağan genel kurulunda 3 (üç) yıl süre için yapılmıştır. Üyeler arasındaki görev dağılımı 215 sayılı yönetim kurulu kararı ile gerçekleştirilmiş olup bu durumla ilgili aynı tarihli özel durum açıklamamız da yapılmıştır.

*Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Cem Aksoy 30.11.2011 tarihi itibariyle istifaen görevinden ayrılmıştır. Yerine Sayın Mustafa Nuri Samur Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 8. ve 9. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir. Denetim Kurulu üyeleri ise, SPK' nın Seri X No:22 sayılı tebliğinin 25. maddesi hükümlerinde açıklanan yetkilere sahiptir.

V - 2011 YILI OCAK-ARALIK DÖNEMİ FAALİYETLERİ

Şirketimiz cari dönem içerisinde;

Doluca Şarapçılık Pazarlama Ticaret A.Ş. ile tüm Türkiye çapında taşıma sözleşmesi imzalanmıştır. Taraflar arasında 1 (bir) yıllık anlaşmaya varılmıştır. Şirketimizin Doluca Şarapçılık Pazarlama Ticaret A.Ş. ile imzaladığı sözleşme kapsamında, bu operasyondan taşımalar karşılığında yıllık olarak yaklaşık 2.000.000 TL civarında ciro beklenmektedir.

Huawei (ÇİN) Telekomünikasyon Dış Ticaret Ltd. Şti. ile Şirketimiz arasında depolama ve elleçleme hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Taraflar arasında 3 (üç) yıllık anlaşmaya varılmıştır. Şirketimizin Huawei Telekomünikasyon Dış Ticaret Ltd. Şti. ile imzaladığı sözleşme kapsamında, bu operasyondan depolama ve elleçleme hizmetleri karşılığında 3 (üç) yıl için yaklaşık KDV dahil 5.000.000 USD civarında ciro beklenmektedir.

Ayrıca, Şirketimiz, taşıma filosunu güçlendirmek ve gelişen iş hacmini karşılamak amacıyla 100 adet Mercedes Benz Axor 1840 LS/4x2/3600 model aracı Hama Oto Kiralama ve Çevre Hizmetleri A.Ş.' den 36 ay süre ile kiralarak filosuna katmak için anlaşma imzalamıştır.

Akbank T.A.Ş.' den 29 Ocak 2010 tarihinde kullanılan 50.000.000 USD kredi, faizi ile birlikte 52.507.794,94 USD olarak 07.02.2011 tarihinde def'aten kapatılmıştır.

Şirketimiz, sermayesine % 50 oranında ortak olduğu, ana faaliyet konusu depo işletmeciliği olan Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' ndeki hisselerinin % 33,33' üne tekabül eden kısmını 4.127.461,57 TL bedel ile Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi' ne satmıştır.

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ne ait olan Eskişehir ili Odunpazarı İlçesi Organize Sanayi Bölgesi 21. Cadde İ25A-24C-4D Pafta 112 Ada 9 Nolu parseldeki 16.713,25 m2' lik gayrimenkul, 15.04.2011 tarihinden itibaren Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.' nin tespit ettiği aylık 15.700 TL + KDV rayiç bedelle Şirketimiz tarafından kiralanmıştır.

Şirketimiz ile Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. arasında Coca Cola' nın satışını yaptığı tüm ürünlerinin ve malzemelerinin İstanbul Avrupa yakası satış noktalarına, Coca Cola A.Ş.' nİN fabrikalarından ve Reysaş' ın depolarından dağıtımının yapılması ve depolanması hususunda sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin süresi 3 (üç) yıl olup ,3 (üç) yıl süresince Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş' nin geliri 20.000.000 TL (KDV Dahil) civarında olması beklenmektedir.

2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Nisan ayı itibariyle Şirket merkezinde gerçekleştirilmiş olup, toplantı tutanağı ve alınan kararlar www.kap.gov.tr adresinde ve www.reysas.com internet sitemizde ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

Toplantı sonucuna göre 13 Nisan 2011 tarihinde kamuoyuna duyurulan ve Şirketin VUK' a göre hazırlanmış 2010 yılı mali tablolarında ve UFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarında oluşan dönem karının SPK mevzuatı doğrultusunda dağıtılması konusunda Yönetim Kurulu'nun önerisi görüşülmüş ve 2010 yılı karının ortaklara dağıtılmaması konusu Genel Kurul tarafından oybirliği ile kabul edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu' nun 19. ve 20.maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri: I No:26 Tebliği' nin 11. maddesi ve Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı' nın Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca Şirketimizin demiryolu yatırımlarına ilişkin demirbaş ve gayrimenkullerinin kısmi bölünme yöntemiyle kurulacak veya demiryolu şirketine dönüştürülecek bir şirkete aynı sermaye olarak konulabilmesi için kısmi bölünme işlemlerinin yürütülmesi ve tamamlanması için gerekli tüm işlemleri yürütmek ve kararları almak üzere Yönetim Kurulu' na yetki verilmesi hususu 28 Nisan 2011 tarihinde yapılan genel kurulda kabul edilmiştir. Bu hususla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde de gerekli girişimlerde bulunulmuştur.

Kısmi bölünme sonrasında kurulacak veya demiryolu şirketine dönüştürülecek şirketin aynı sermayesi Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş' ne ait olacaktır. Ayrıca aynı sermayesi Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından konulan bu demiryolu şirketinin daha sonra mevcut hisselerinin %50' si FIAB International S.A. şirketine satılacaktır. Bu hisse satışına ilişkin olarak, demiryolu yatırımlarımızı büyütmek için ortaklık yapmak üzere FIAB International S.A. şirketine şirketi ile bir ön protokol (Memorandum of Understanding) imzalanmıştır. İş bu protokolle aynı sermaye olarak konulan malvarlığın değerlendirilmesi yapılacaktır ve değerlendirme tutarı kadar bedelin %50' sine karşılık gelen demiryolu şirketi hisselerinin %50' si bu şirkete devredilecektir.

Kısmi bölünme suretiyle aynı sermaye olarak konulacak bu tutarlar ve bu tutarlara ait değerlendirme sonuçları ile hisse satış bedeli daha sonra kamuoyu ile paylaşılacaktır. Ayrıca şirketler yapmış oldukları ön protokolle önümüzdeki dört yıl içerisinde 34 milyon dolarlık yeni vagon alımı ve demiryolu istasyon sahalarına yatırım yapmaya, bunlara ek olarak da mevcut iş hacmini artırma hususunda anlaşmaya varmışlardır.

Bu işbirliğinin önümüzdeki dönemde hızla büyüyecek olan demiryolu taşımacılık sektöründeki öncü rolümüzü pekiştireceğini kamuoyu ve yatırımcılarımızla gururla paylaşıyoruz. İşbu protokolün imzalanması ve hisse devri/satışı hususlarında Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, Durmuş Döven'e yetki vermiştir.

Şirketimizin kısmi bölünme yolu ile kurulacak olan demiryolu şirketimiz için öncelikli olarak ünvanı ve faaliyet konusu değiştirilecek olan 1.000.000 TL sermayeli CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Pazarlama A.Ş.'nin sermayesinin 995.000 TL lik kısmına isabet eden 995 adet hissesinin Şirketimiz tarafından satın alınmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin sırasıyla 30.05.2011 ve 22.06.2011 tarihlerinde özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurduğu üzere, kısmi bölünme yoluyla kurulacak olan yeni demiryolu şirketimizin gerçekleştirecek yatırımlarını sağlamak üzere, ünvanı ve faaliyet konusu, yapılacak olağanüstü genel kurulda değişecek olan 150.000 TL sermayeli Asya Su San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin 149.995 TL lik kısmına isabet eden 149.995 adet hissesinin Şirketimiz tarafından satın alınmasına karar verilmiştir.

Şirketimiz ile Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. arasındaki mevcut kira sözleşmesi birim kira fiyatları, SPK mevzuatı gereği, Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.'nin raporları esas alınarak, 1 Haziran 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere revize edilmiştir.

Şirketimiz kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 Sayılı kanunun vadesi geçmiş kamu borçlarına ödeme kolaylığı getiren hükümlerinden faydalanmıştır. Bu çerçevede vadesi geçmiş kamu borçları 18 eşit taksitte ödenmek üzere 36 ay taksitlendirilmiştir.

Toplam 10.784,37 metrekare arsanın 5.650 metrekaresi ile ilgili olarak Anka Yapı Turizm Organizasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Anka Yapı) ile düzenleme şeklinde arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. Anka Yapı tarafından bu arsa üzerine 80-100 metrekare alanlı 120 adet daire inşaa edilerek bu dairelerin % 42,5'i Grup'a devredilecektir. Söz konusu arsanın rayiç değeri civar gayrimenkullerin değeri esas alınarak Grup Yönetimince tespit edilmiştir.

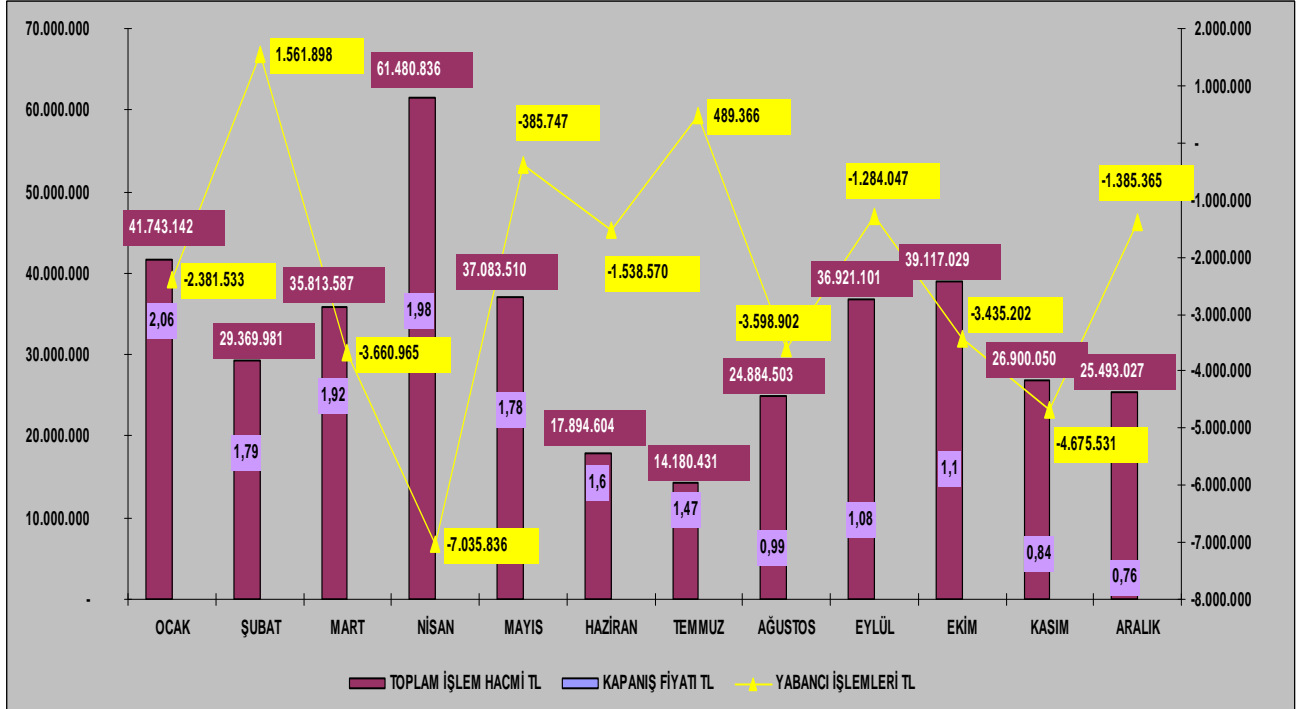
Arsa ile ilgili olarak Anka Yapı ile kat karşılığı konut sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu gayrimenkulün üzerindeki konutların gerçeğe uygun değeri 9.920.000 TL olup bu değer Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından piyasa yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı esasları çerçevesinde tespit edilmiştir. Arsalar için piyasa yaklaşımına göre hesaplanan değere maliyet yaklaşımı çerçevesinde hesaplanmış inşaat maliyetleri eklenerek bu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri hesaplanmıştır. Anka Yapı Sanayi Organizasyon Tic. Ltd. Şti ile yapılan konut (REYSAŞ EVLERİ) ve AVM (ANKARIUM) yapımı inşaat sözleşmesine istinaden 498 adet daire ve 243 adet işyeri / dükkan olmak üzere toplam 741 adet kat irtifakı tapuları tamamlanmış olup, kat irtifakı tapularından 150 adet daire ile 52 adet işyeri / dükkan ve 1 süpermarket bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'ye ait olacaktır.

VI - FİNANSAL PERFORMANS

TL	31.12.2011	31.12.2010
NET SATIŞLAR	249.329.323	223.323.609
TOPLAM VARLIKLAR	432.155.734	480.166.036
ÖZSERMAYE	191.115.407	198.852.858
EBIT	8.486.305	27.501.755
EBITDA	23.873.723	44.019.234
EBIT MARJİ	% 3,5	12 %
EBITDA MARJİ	% 9,5	19 %
DÖNEM KARI	-7.045.247	15.333.457

TEMEL RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2010
Net Karlılık	-	6,8 %
Cari Oran	0,77	0,86
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	55 %	58 %
Toplam Borç / Özkaynaklar	1,26	1,41

VII – HİSSE PERFORMANSI



VIII - TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YATIRIMLAR

Topluluğun yapılmakta olan yatırımlarıyla ilgili olarak alınan "yatırım teşvik belgeleri" kapsamında Kurumlar Vergisi açısından sağlanan istisnadan faydalanamamakta olup sadece KDV istisnalarından yararlanılmaktadır. Topluluğun hâlihazırda devam eden 2 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Dönem içinde yapılan yatırımlar ve çalışmalar "2011 Yılı Ocak-Aralık Dönemi Faaliyetleri" başlığı altında özetlenmiştir.

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

Reysaş'ın başlıca finansman kaynaklarını, faaliyetleri sonucunda yaratılan fonlar ile yurt içi ve yurt dışında kurulu finans kuruluşlarından temin edilen kısa ve uzun vadeli krediler oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2011 itibariyle kısa vadeli finansal borçları 2010 yıl sonuna göre %35 azalmış, uzun vadeli kaynakları ise %73 oranında artmıştır.

Şirketimiz ve bağlı kuruluşlarının faaliyetlerinin yasalara, esas sözleşmelere ve şirket içi prosedürlere uygun yapıp yapılmadığı, şirketimiz bünyesinde bulunan iç denetim müdürlüğü denetim elemanlarınca ve denetim komitesince periyodik olarak denetlenmekte ve olası aksaklıklar ve eksiklikler raporlanmaktadır.

X - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Yoktur.

XI - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur

XII - PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN HAKLAR

Reysaş, çağdaş yönetim anlayışı, yasalar ve standartlar çerçevesinde teknolojik değişim ve gelişmeler doğrultusunda çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi, çalışanlarını ve ilişkide bulunduğu tüm tarafları bilgilendirmeyi hedeflemektedir. Reysaş'ın toplam çalışan sayısı 31.12.2011 itibariyle **529 kişidir.** (31.12.2010 : 328) 31.12.2011 tarihi itibariyle çalıştırılan taşeron personel sayısı **1.326 kişidir.** (31.12.2010: 1.662 kişi)

XIII - FAALİYET DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER

Bulunmamaktadır.

2011 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu paydaşlarıyla beraber gerçekleştirmeyi hedefler. Bu doğrultuda, tüm paydaşların eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, sözkonusu ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde, Genel Kurul toplantılarının yapılması, pay sahipliği haklarının kullanılması, Yönetim ve Denetim Kurulları toplantılarının düzenlenmesi ve kayıtlarının tutulması, başta Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası olmak üzere, Şirketin konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde temsil edilmesi ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması amacıyla, "Pay Sahipleri İle İlişkiler" bölümü oluşturulmuştur. Bu birimin iş tanımı, sermaye piyasası düzenlemelerinin takibi ile pay sahipleriyle ilişkilerin sağlanması doğrultusunda, sermaye artışlarından, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulmasına kadar, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması ve pay sahiplerinin internet sitesi dahil Şirket ile ilgili bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlarda görev yapar. İlgili bölümün oluşturulması ile bu bilgi akışının tek elden gerçekleştirilmesi hedeflenmiştir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi olarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndan kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı"na sahip olan SERPİL MUTLU görev yapmaktadır.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi İletişim Bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon: 0216 564 20 00

Fax: 0216 564 20 99

E-mail : serpil.mutlu@reysas.com

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinden gelen talepler şirket mesai saatleri içerisinde telefon ve elektronik posta ile cevaplanmaktadır. Pay sahipliği kullanımı ile ilgili değişiklikler hem basın hem de elektronik ortamda SPK mevzuatı çerçevesinde yayımlanmaktadır. Ana sözleşmede

özel denetçi atanması ile ilgili bir düzenleme yoktur ve dönem içinde bu konuyla ilgili herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Genel Kurul toplanma usulü, pay sahiplerinin katılımını en üst düzeyde sağlayacak şekilde yapılır ve ayrıca toplantı tutanaklarına yazılı veya elektronik ortamda her zaman erişilebilir olması sağlanır.

Genel Kurul'dan asgari 21 gün önce mali tablolar ve faaliyet raporları Şirket Merkezi'nde ve pay sahiplerimizin kolaylıkla ulaşabileceği yerlerde hazır bulundurulur. Ayrıca faaliyet raporu internet sitemizde yayınlanır. Genel Kurul toplantı ilanlarının asgari 3 hafta öncesinden yapılması sağlanır. Gerek mali tabloların İMKB'ye bildirilmesi, gerekse faaliyet raporunun basımını müteakip, Genel Kurul gündeminde ele alınacak her türlü bilgi ve rapor, yazılı olarak mektup, faks veya e-posta ile talep edenlerin adreslerine, en hızlı gönderi imkânıyla ulaştırılmaktadır. Kayıtlar, elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde açık tutulur.

Genel Kurullarımızda pay sahiplerinin soru sormaları ve konu hakkında söz alarak fikir beyan etmeleri en doğal hak olmak durumundadır. Dolayısıyla, Şirketimiz ortaklarının Genel Kurul'da soru sorma hakları, gündem maddeleriyle ilgili öneri sunmaları, verdikleri öneriler üzerinde konuşma yapmaları Divan tarafından usulüne uygun olarak sağlanmaktadır. Yıllık faaliyet raporları, mali tablo ve bağımsız denetim raporları, kar dağıtım önerisi ve genel kurul gündemi ve varsa ilgili bilgiler ve dokümantasyon ile vekaleten oy kullanma formundan, ana sözleşmenin son hali, varsa tadil metinleri, özel durum açıklamaları, sermayenin ortaklar arası dağılımı ve Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na kadar tüm bilgiler, elektronik ortamda da ulaşılabilir durumdadır.

Yıllar itibariyle, genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvellerinin tümüne Şirket genel merkezimizden ve www.reysas.com adresinden ulaşmak mümkün olduğu gibi, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi arşivinde de mevcuttur.

Şirketimiz 2010 yılı Olağan Genel Kurulu 29.04.2010 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Genel Kurulda her hisse için bir oy hakkı söz konusu olup, oy hakkında imtiyaz yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Karşılıklı iştirak halinde hakim ortak söz konusu değildir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. "Karın Dağıtımına" ilişkin Ana Sözleşme'nin ilgili maddesi tatbik olunur. Kar payı dağıtımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurul'un tasvibine ve belirlenen yasal sürelerle uyulur. Yıllık karın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği yönetim kurulunun önerisi üzerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemeleri dikkate alınarak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

7. Payların Devri

Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Hisse Senetlerinin Devirleri" maddesinde payların devri konusu ele alınmıştır. Buna göre A, B ve C grubu hisselerin satışı ve devri hususlarında uygulanacak esaslar belirlenmiş olup, bu kural ve düzenlemelere tabi olarak C Grubu hisse senetleri serbestçe devredilebilir, A ve B Grubu hisse senetleri için payların devrinde kısıtlamalar söz konusudur. A ve B Grubu hissedarlar hisselerini aynı gruptan diğer hisse sahiplerine serbestçe devredebilir. A Grubu hisselerinin Bağlı Kuruluş dışında üçüncü kişilere devrinde B Grubu hisse sahipleri veya B Grubu hissedarları temsilen Yönetim Kurulu'na seçilen üyelerin izni gerekir.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ilkesi doğrultusunda zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir bilgilerin ilgililere sunulmasını amaçlar. Ticari sır kapsamında olmaması kaydıyla, talep edilebilecek her türlü bilginin değerlendirmeye alınması sağlanır. Ayrıca, medya ile ilişkilerden, kamuya açık toplantılara kadar düzenlemeler yapılmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 10.02.2006 tarihinde IMKB de işlem görmeye başlamış olup, 2011 yılı içerisinde özel durum açıklamaları Sermaye Piyasası Kurulu' nun ilgili mevzuatı gereğince yayınlanmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin aktif bir internet sitesi mevcuttur. Şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere kapsamlı olarak yer veren ve SPK tarafından öngörülen asgari hususları da içeren bir "yatırımcı ilişkileri" bölümü oluşturulmuştur. www.reysas.com internet adresinde şirketin aktif internet sitesi yayındadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklaması

Gerekli görüldüğü hallerde veya SPK mevzuatı çerçevesinde Şirket bilgileri kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

12. İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Kamuya Duyurulması

Tüm şirket çalışanları zaman zaman kendi çalıştıkları bölümün gerektirdiği biçimde sınırlı bilgi sahibi olabilmektedirler. Bu kişiler şirketin web sitesinde ayrıca duyurulacaktır. Buna bağlı olarak özel durumu gerektiren bilgiler SPK mevzuatı çerçevesinde Şirket yönetimince kamuoyuna duyurulmaktadır. Aşağıda yer alan listede içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler yer almaktadır. Bu liste aynı zamanda şirket internet sitemizde de yer almaktadır

DURMUŞ DÖVEN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI
EGEMEN DÖVEN	YÖNETİM KURULU BŞK.YRD.
HASAN RASİH BOZTEPE	YÖN.KUR.ÜYESİ
MUSTAFA NURİ SAMUR	YÖN.KUR.ÜYESİ
AFİFE VARDAR	YÖNETİM KRULU ÜYESİ
RUDOLF HEIGLMAYER	GENEL KOORDİNATÖR
ABDULLAH KUMRU	OPERASYONLAR DİREKTÖRÜ
KAMİL UYSAL	MALİ İŞLER DİREKTÖR YRD.
MAKSUDE İSHAKOĞLU	İŞ GELİŞTİRME DİREKTÖRÜ
MEHMET YARDİBİ	MUHASEBE MÜDÜRÜ
ÇİĞDEM GÜLKANDİL	İÇ DENETİM DİREKTÖRÜ
EBRU SONAY	BİLGİ SİSTEMLERİ MÜDÜRÜ
MELEK AKOVA	FINANS MÜDÜRÜ
SERPİL MUTLU	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ UZMANI
MURAT GÜRDOĞAN	AVUKAT
YASEMİN KUMBARACIBAŞI	AVUKAT(DANIŞMAN)
YILMAZ YAZICIOĞLU	AVUKAT(DANIŞMAN)
ÖZCAN AKSU	BAĞIMSIZ DENETÇİ

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahibi olarak, çalışanlar, tedarikçiler, müşteriler ve esas itibariyle Şirket ile doğrudan ilişki içindeki üçüncü şahısları ifade eden bir kavramdan bahsedilmektedir. Söz konusu menfaat sahipleri özel durum açıklamalarıyla bilgilendirilirler. Şirket ile ilgili kamuya duyurulacak bilgiler, İMKB ve SPK' ya açıklamaların yapılmasını takiben şirketin web sitesinde de yayınlanır. Şirket Bilgilendirme Politikası oluşturulmuş olup, şirketin www.reysas.com adresinde yayınlanmıştır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Yönetime katılım Yönetim Kurulu'na seçimi gerektirmektedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde Yönetim Kurulu üyelerinin sayısının 5 olduğu, 3 yıl süre için seçildikleri ve Yönetim Kurulu üyelerinin 3' ünün A Grubu pay sahiplerinin, 2'sinin B Grubu pay

sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçileceği belirtilmiştir.

"Yıl içerisinde, SPK' nın Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"i 30.12.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Söz konusu Tebliğ ile payları İMKB'de işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, ilkelerde yer alan bazı maddelere uymakla yükümlü kılınmışlardır. Bu kapsamda, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, yayımlanan Tebliğ ve eki olan Kurumsal Yönetim İlkelerini "menfaat sahiplerinin yönetime katılımı" açısından analiz etmiş ve uyum konusunda gerekli çalışmaları başlatmıştır."

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin insan kaynakları politikası oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Bu çerçevede belirlenmiş işe alım politikaları, kariyer planlaması, performans değerlendirme çalışmaları ve çalışanlara yönelik eğitim politikaları gibi hususlar Personel Yönetmeliği kapsamında sağlanmaktadır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgi

Şirketimiz verilen hizmetlerin pazarlanmasında, satışında ve satış sonrasında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbir almak ve uygulamaya yer vermek için çalışmalar yapmaktadır. Müşterilerin hizmetlerimiz ile ilgili talepleri süratle karşılanmaya çalışılmakta ve müşteri bilgilendirilmektedir.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz kurulduğundan bu yana sosyal ve kültürel faaliyetlere önem vermiştir. Dönem içinde çevreye zarardan dolayı hiçbir aleyhte bildirim söz konusu olmayıp, başta çevresel etki değerlendirme raporları olmak üzere faaliyetlerimizle ilgili kayıtlar vardır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kanun ve Ana Sözleşmede belirlenen kurallar doğrultusunda teşekkül eder. TTK uyarınca Yönetim Kurulu Üyeleri önerilen pay sahipleri arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulumuzda halen 18.06.2009 tarihli Genel Kurulda 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiş olan **Sn. Durmuş Döven** (Başkan), **Sn. Egemen Döven** (Başkan Yrd.) **Sn. Hasan Rasih Boztepe** (üye) A Grubu hissedarları temsilen, **Sn. Cem Aksoy** (üye), **Sn. Afife Vardar** (üye) ise B Grubu hissedarları temsilen görev yapmaktadırlar.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler almasına ilişkin ana sözleşme de bir sınırlama mevcut değildir. Bağlı oldukları grup şirketlerinde de görev alabilmeleri ve diğer hususlarda TTK hükümleri çerçevesinde hareket edilir.

"Yıl içerisinde, SPK' nın Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"i 30.12.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Söz konusu Tebliğ ile payları İMKB'de işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, ilkelerde yer alan bazı maddelere uymakla yükümlü kılınmışlardır. Bu kapsamda, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, yayımlanan Tebliğ ve eki olan Kurumsal Yönetim İlkelerini "yönetim kurulunun yapısı oluşumu ve bağımsız üyeler" açısından analiz etmiş ve uyum konusunda gerekli çalışmaları başlatmıştır."

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, en üst düzeyde etkinlik sağlayacak şekilde oluşur. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hususlar gözetilerek, bu niteliklerle örtüşen ve yönetim konusuna hakim yetkinlikteki kişilerden müteşekkil bir Yönetim Kurulu esas alınmıştır. Yönetim Kurulu Üyeliğine atanacak şahıslarda aranan nitelikler itibariyle bu özelliklere sahip yöneticilerin gerekli bilgi birikimlerine sahip olacak şekilde donanımlı olmalarına dikkat edilir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketimiz misyon, vizyon ve değerleri oluşturularak yayımlanmıştır. Şirket üst yönetimince belirlenmiş ve Yönetim Kurulu' muzca onaylanmış misyon ve vizyonumuza ilişkin stratejik hedeflerin oluşturulması ve uygulanmasında ilgili birimlerin çalışmaları üst yönetimce Yönetim Kurulu'na sunulur ve takip edilir.

21. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi finansal risk, piyasa riski, ve operasyonel risklerin düzenli olarak incelenmesini içermektedir ve risk birimi tarafından düzenli olarak yapılmaktadır. İç kontrol ve Denetim planları Denetim Müdürlüğü tarafından oluşturulmakta, bu planlar çerçevesinde iç denetim çalışmaları periyodik olarak yapılmaktadır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 8. maddesinde Yönetim Kurulu'nun yetkilerine yer verilmiştir. Şirketin temsil ve ilzamina ilişkin esas olarak Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre şirket yönetimi belirlenir ve yetkilerini yasal düzenlemeler kapsamında icra eder.

"Yıl içerisinde, SPK' nın Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"i 30.12.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Söz konusu Tebliğ ile payları İMKB'de işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, ilkelerde yer alan bazı maddelere uymakla yükümlü kılınmışlardır. Bu kapsamda, Pay Sahipleri ile

İlişkiler Birimi, yayımlanan Tebliğ ve eki olan Kurumsal Yönetim İlkelerini "yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları" açısından analiz etmiş ve uyum konusunda gerekli çalışmaları başlatmıştır."

23. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu Kararları'na ilişkin konu başlığı veya gündemler, periyodik olarak veya ortaya çıkan gerekler çerçevesinde düzenlenerek hazırlanmaktadır. Ortaya çıkan ihtiyaçlara bağlı olarak Yönetim Kurulu toplantı sayısı değişiklik gösterebilmektedir. Toplantıya katılım veya çağrı, esas itibariyle Şirket işleri gerek gösterdikçe yapılır ve Yönetim Kurulu toplanır. Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin gündemlerin hazırlanması, kararların yazılması ve takibi yapılmaktadır. Karar alınmasında varsa, sorulan soru ve açıklamalara yer verilmektedir.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatı uygulanmaktadır.

25. Etik Kurallar

Şirket genel anlamda etik kurallara uyulması ve uygulanması yönünde gerekli çalışmaları yapmaktadır. Mevzuat ve düzenlemeler ile uygulamalar bütünü içinde genel kabul görmüş etik kurallara uyulur. Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında etik kurallar yazılı hale getirilmiş ve internet sitesinde de yayınlanmaya başlanmıştır. Şirket etik kuralları oluşturulmuş olup şirketin www.reysas.com adresinde yayınlanmıştır.

26. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Mali konuların takibi, periyodik mali tablo ve dipnotların incelenmesi ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'na dayanarak teklifini Yönetim Kurulu'na sunmak üzere icracı olmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından Denetim Komitesi oluşturulmuştur.

27. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine sağlanan hak, menfaat ve ücretler Genel Kurul'da alınan kararlara bağlı olarak uygulanmaktadır. Şirkette rekabetçi ve performans dayalı bir ücret politikası uygulanmaktadır. Faaliyet dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine borç olarak yapılan ödemeler yıl içerisinde tahsil edilmiş, bunun dışında kefalet, kredi ve benzeri menfaatler sağlanmamıştır.