



**REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

"SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ"

01.01.2012 / 30.06.2012

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 iştigal 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 dağıtımını ve pazarlamasıdır.

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

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

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 iştigal 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, iştigal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, acentalık, bayilik ve distribütörlük yapmak, emtianın nakliyle depolama işlerini sağlamaktır.

ŞİRKETİN VE BAĞLI ORTAKLIKLARIN SERMAYE YAPILARI

| REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş. | 30.06.2012 | | 31.12.2011 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Ortaklar | Pay Tutarı | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı | Pay Oranı (%) |
| Durmuş Döven | 19.712.815 | 17,92 | 23.209.780 | 21,10 |
| Rıfat Vardar | 13.411.537 | 12,19 | 13.411.537 | 12,19 |
| Diğer | 5.904.134 | 5,37 | 2.407.164 | 2,19 |
| Halka Açık | 70.971.514 | 64,52 | 70.971.519 | 64,52 |
| Toplam | 110.000.000 | 100 | 110.000.000 | 100 |

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2010 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I - RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2012 – 30.06.2012

II - YÖNETİM KURULU – KOMİTELER

| AD-SOYAD | GÖREVİ | GÖREV SÜRESİ |
|---------------------|---------------------------------|--------------|
| Durmuş Döven | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl |
| Hasan Rasih Boztepe | Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. | 3 yıl |
| Ali Ergin Şahin | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |
| Tülay Kayalar | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |
| Afife Vardar | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |
| Adnan Gökçel | Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız | 3 yıl |
| Sait Doğan | Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız | 3 yıl |

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

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

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları

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

BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

- Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
- Özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibariyle tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi, beyan ederim. (29.05.2012)

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetkileri ve Görev Süresi

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

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

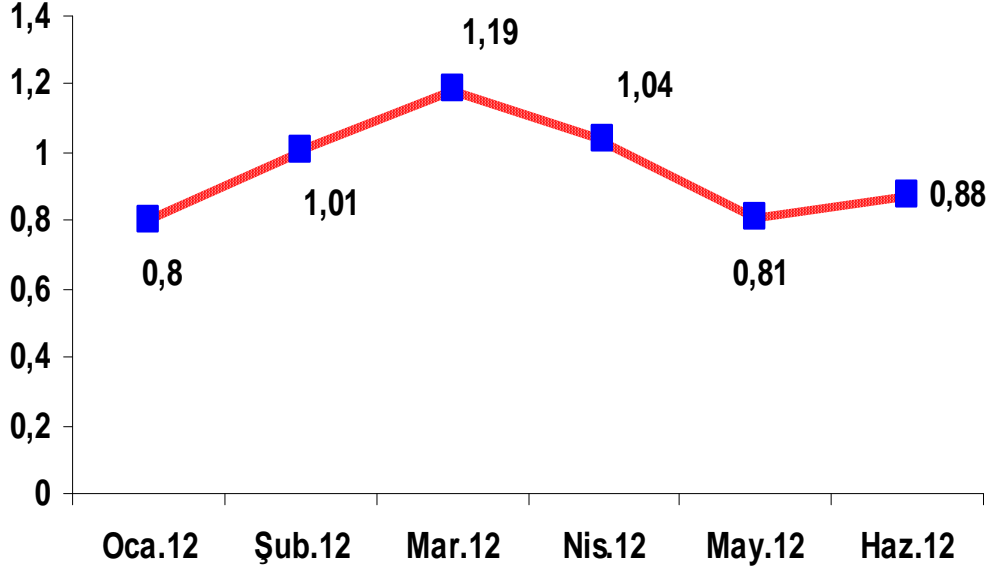
III - DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ FAALİYETLER, YAPILAN SERMAYE ARTIŞI, ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ VE KAR DAĞITIMLARI

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

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

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

IV – HİSSE PERFORMANSI



V - FİNANSAL PERFORMANS

| TL | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|--------------------------------|--------------------|------------------|
| Gelirler | 149.714.617 | 121.584.167 |
| Satışların Maliyeti | (134.131.679) | (98.391.987) |
| Faaliyet Karı (EBIT) | 15.687.955 | 14.337.295 |
| EBITDA(VAFÖK) | 24.657.871 | 21.846.486 |
| EBIT Marjı | %10 | %11 |
| EBITDA Marjı | %16 | %18 |
| Konsolide Net Kar-Zarar | (2.152.030) | 6.307.195 |
| Net Karlılık | | |

| TL | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Özkaynaklar | 204.575.401 | 196.927.421 |
| Toplam Borç | 277.469.103 | 241.040.327 |
| <i>Toplam Finansal Borç</i> | <i>172.672.086</i> | <i>173.258.747</i> |
| Toplam Varlıklar | 482.044.504 | 437.967.748 |

| TEMEL RASYOLAR | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Cari Oran | 0,92 | 0,77 |
| Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar | 0,57 | 0,55 |
| Toplam Borç / Özkaynaklar | 1,35 | 1,22 |
| Finansal Borçluluk | 0,62 | 0,71 |

VI - 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.

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

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

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

VIII - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Yoktur.

IX - DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur

X - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN HAKLAR

Reysaş, çağdaş yönetim anlayışı, yasalar ve standartlar çerçevesinde teknolojik değişim ve gelişmeler doğrultusunda çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi, çalışanlarını ve ilişkide bulunduğu tüm tarafları bilgilendirmeyi hedeflemektedir. Şirketin 30.06.2012 itibariyle toplam çalışan sayısı 1.501 kişidir (30.06.2011 : 1.624) 30.06.2012 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 126.668 TL olup tamamı ücret ödemelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 : 393.000 TL

XI - FAALİYET DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER

Yoktur.