

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## 1 ŞİRKETİN 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) 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 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.

Ana Şirket, bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi işletmenin sermaye yapıları aşağıdaki gibidir:

| <u>Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş.</u> | 31 Mart 2012       |                | 31 Aralık 2011     |                |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|   | Pay Tutarı         | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı         | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar  |                    |                |                    |                |
| Halka Açık                                      | 70.971.519         | %64,52         | 70.971.519         | %64,52         |
| Durmuş Döven                                    | 19.712.815         | %17,92         | 23.209.780         | %21,10         |
| Rifat Vardar                                    | 13.411.537         | %12,19         | 13.411.537         | %12,19         |
| Diğer   | 5.904.134          | %5,37          | 2.407.164          | %2,19          |
| <b>Tarihi değerle sermaye</b>                   | <b>110.000.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>110.000.000</b> | <b>%100,00</b> |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve<br>Pazarlama Ltd. Şti. | 31 Mart 2012        |                  | 31 Aralık 2011      |                  |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|  | Pay<br>Tutarı       | Pay Oranı<br>(%) | Pay<br>Tutarı       | Pay Oranı<br>(%) |
| Ortaklar   |                     |                  |                     |                  |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.              | 19.800.000          | %99,00           | 19.800.000          | %99,00           |
| Durmuş Döven   | 200.000             | %1,00            | 200.000             | %1,00            |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>                            | <b>20.000.000</b>   | <b>%100,00</b>   | <b>20.000.000</b>   | <b>%100,00</b>   |
| <b>Ödenmemiş Sermaye (-)</b>                             | <b>(18.500.000)</b> |                  | <b>(18.500.000)</b> |                  |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>                                   | <b>1.500.000</b>    |                  | <b>1.500.000</b>    |                  |

| Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim<br>A.Ş. | 31 Mart 2012      |                  | 31 Aralık 2011    |                  |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|   | Pay<br>Tutarı     | Pay Oranı<br>(%) | Pay<br>Tutarı     | Pay Oranı<br>(%) |
| Ortaklar  |                   |                  |                   |                  |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.       | 11.418.800        | %95,16           | 11.418.800        | %95,16           |
| Egemen Döven                                      | 576.000           | %4,80            | 576.000           | %4,80            |
| Diğer   | 5.200             | %0,04            | 5.200             | %0,04            |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>                     | <b>12.000.000</b> | <b>%100,00</b>   | <b>12.000.000</b> | <b>%100,00</b>   |

| Reysaş Panama Shipping & Trading Co.<br>Inc. | 31 Mart 2012  |                  | 31 Aralık 2011 |                  |
|--|---------------|------------------|----------------|------------------|
|  | Pay<br>Tutarı | Pay Oranı<br>(%) | Pay<br>Tutarı  | Pay Oranı<br>(%) |
| Ortaklar                                     |               |                  |                |                  |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.  | 495           | %99,00           | 495            | %99,00           |
| Durmuş Döven                                 | 5             | %1,00            | 5              | %1,00            |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>                | <b>500</b>    | <b>%100,00</b>   | <b>500</b>     | <b>%100,00</b>   |

| Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı<br>A.Ş. | 31 Mart 2012       |                  | 31 Aralık 2011     |                  |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Pay<br>Tutarı      | Pay Oranı<br>(%) | Pay<br>Tutarı      | Pay Oranı<br>(%) |
| Ortaklar                                     |                    |                  |                    |                  |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.  | 104.499.992        | %61,47           | 104.499.992        | %61,47           |
| Halka Açık                                   | 65.500.000         | %38,53           | 65.500.000         | %38,53           |
| Diğer  | 8                  | %0,00            | 8                  | %0,00            |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>                | <b>170.000.000</b> | <b>%100,00</b>   | <b>170.000.000</b> | <b>%100,00</b>   |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolara Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| Ortur Genel Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.     | 31 Mart 2012      |                | 31 Aralık 2011    |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                    |                   |                |                   |                |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. | 13.493.625        | %89,96         | 13.493.625        | %89,96         |
| Erol Döven                                  | -                 | -              | -                 | -              |
| Durmuş Döven                                | 756.350           | %5,04          | 756.350           | %5,04          |
| Egemen Döven                                | 375.000           | %2,50          | 375.000           | %2,50          |
| Hakcan Döven                                | 375.000           | %2,50          | 375.000           | %2,50          |
| Diğer                                       | 25                | %0,00          | 25                | %0,00          |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>               | <b>15.000.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>15.000.000</b> | <b>%100,00</b> |
| Ödenmemiş Sermaye (-)                       | (117.551)         |                | (117.551)         |                |
| <b>Net Sermaye</b>                          | <b>14.882.449</b> |                | <b>14.882.449</b> |                |

| Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.        | 31 Mart 2012     |                | 31 Aralık 2011   |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Pay Tutarı       | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı       | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                     |                  |                |                  |                |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.  | 3.050.000        | %33,33         | 3.050.000        | %33,33         |
| Enpa Gıda Tarım Ür. İth. İhr. Paz. Tic. Ltd. | 2.196.000        | %24,00         | 2.196.000        | %24,00         |
| BMS İnşaat Danışm. Pet. ve Tur. İşl. Ltd. Şt | 2.196.000        | %24,00         | 2.196.000        | %24,00         |
| Reysaş GYO A.Ş.                              | 1.525.000        | %16,67         | 1.525.000        | %16,67         |
| Diğer  | 183.000          | %2,00          | 183.000          | %2,00          |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>                | <b>9.150.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>9.150.000</b> | <b>%100,00</b> |

| Reypa Gıda Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.         | 31 Mart 2012      |                | 31 Aralık 2011    |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                    |                   |                |                   |                |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. | 9.999.975         | %100,00        | 9.999.975         | %100,00        |
| Diğer                                       | 25                | %0             | 25                | %0             |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>               | <b>10.000.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>10.000.000</b> | <b>%100,00</b> |

| Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.           | 31 Mart 2012     |                | 31 Aralık 2011   |                |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
|   | Pay Tutarı       | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı       | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                    |                  |                |                  |                |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. | 995.000          | %99,50         | 995.000          | %99,50         |
| Diğer                                       | 5.000            | %0,50          | 5.000            | %0,50          |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>               | <b>1.000.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>1.000.000</b> | <b>%100,00</b> |

| Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.          | 31 Mart 2012   |                | 31 Aralık 2011 |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                    |                |                |                |                |
| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. | 149.995        | %100,00        | 149.995        | %100,00        |
| Diğer                                       | 5              | %0             | 5              | %0             |
| <b>Tarihi Değerle Sermaye</b>               | <b>150.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>150.000</b> | <b>%100,00</b> |

Bundan böyle konsolide mali tablolarda ve dipnotlarında Şirket ve bağlı ortaklıkları ile müşterek yönetime tabi şirketi "Grup" olarak adlandırılacaktır.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup “Abdurrahmangazi Mah. Güteryüz Cad. No:23 Sancaktepe İstanbul” adresinde ve Panama Cumhuriyeti’nde, müşterek yönetime tabi şirketi Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ise Acıbadem Cad. Yaprak Sokak No5/7 Kadıköy İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup’un Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde İstanbul Merkez’de dahil olmak üzere Ankara, Adapazarı, Bursa, İzmir, Adana ve Mersin illerinde toplam 6 şubesi mevcuttur. Ayrıca Grup’un bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene, Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğli, Zonguldak Eskişehir, Sivrihisar bölgelerinde taşıt muayene istasyonları işletmeciliğini yürütmektedir. Grup’un 31 Mart 2012 itibariyle personel sayısı 440’dır. (31 Aralık 2011: 448) Şirket ayrıca taşeronlar vasıtası ile personel çalıştırmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle çalıştırılan taşeron personel sayısı 1.150 (31 Aralık 2011: 1.176)

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup’un halka açıklık oranı %64,52’dir. (31 Aralık 2011 % 64,52)

## 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup’un Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını USD cinsinden hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri XI, No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulamaları ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırlandığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup’un mali durumu ve faaliyet sonuçları Grup’un geçerli para birimi olan “TL” cinsinden ifade edilmiştir. Grup’un yurtdışında faaliyet gösteren ve mali tablolarını USD cinsinden hazırlayan bağlı ortaklığının mali tablolarının fonksiyonel para birimi olan TL’ye çevriminde bilanço kalemleri için dönem sonu kuru, gelir tablosu için ortalama kur kullanılmaktadır. Oluşan farklar özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları ile ilişkilendirilmektedir.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönem ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması sırasında hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 18 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu Başkanı Durmuş Döven ve Yönetim Kurulu Başkan Yard. Egemen Döven tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul’un mali tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığı ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## 2.03 Konsolidasyon Esasları

Grup, bağlı ortaklıkları Reyamar Tütün Mamulleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti. ( eski ünvanı Reyamar Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti. ) ve Reysaş Panama Shipping & Trading Co. INC.'in % 99'una , Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.' nin % 95,16'sına, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin % 61,47'sine, Ortur Genel Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.'nin % 89,96'sına, Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.'nin % 99,5'ine, Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.'nin % 99,99'una, Reypa Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti'nin % 99,99'una ve Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.'nin %50'sine iştirak etmiştir. Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. müşterek yönetim esaslarına göre oransal konsolidasyona, bağlı ortaklıklar ise tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

### Tam Konsolidasyon:

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Grup'un mali tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Grup'un aktifinde yer alan bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile bağlı ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda Grup ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıklarının net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

### Oransal Konsolidasyon:

Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. oransal konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu kapsamda bu şirketin bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin %50'si konsolidasyon kapsamında dikkate alınmıştır. Grup'un aktifinde yer alan Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda Grup ile bu şirket arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

## 2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

## 2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

## 2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup Yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ömrünün tespiti, alacakların tahsil kabiliyetinin değerlendirilmesi, şarta bağlı yükümlülüklerle ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı olasılığının tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılacak varsayımlar gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmuştur. Kullanılan tahminlere ilişkin özet bilgiler ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

### 2.07 Netleştirme / Mahsup

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

### 2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

#### 2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal ve hizmet satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Grup'un gelirleri büyük oranda kara ve deniz taşımacılığı gelirleri, araç muayene hizmet gelirleri ile ardiye ve depolama hizmet gelirlerinden oluşmakta olup tahakkuk esasına göre kayıtlara alınmaktadır.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

#### 2.08.02 Stok Değerlemesi

Grup'un stokları, akaryakıt stokları, yedek parça stokları ile diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyetinin hesaplanmasında İlk Giren İlk Çıkar (FIFO) yöntemi uygulanmaktadır.

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. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında olan stok tutarına **Not 13**'te yer verilmiştir.

#### 2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal ve hızlandırılmış amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| CINSİ                        | Oran (%)                                       |
|------------------------------|--|
| Binalar                      | 2-10 (Normal, Azalan)                          |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 2-20 (Normal, Azalan)                          |
| Makine ve Tesisler           | 10-20-25-40-50 (Normal, Azalan)                |
| Taşıtlar                     | 10-11-13-14-17-20-25-33-40-50 (Normal, Azalan) |
| Demirbaşlar                  | 10-20-25-40-50 (Normal, Azalan)                |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar  | 10-20 (Normal)                                 |

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

## 2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

## 2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Grup Yönetimi her bilanço tarihi itibariyle Grup varlıklarında Değer düşüklüğü yaratan bir durum olup olmadığını gözden geçirir.

## 2.08.06 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.

### i) Finansal Kiralama

#### Kiracı Olarak Grup:

Finansal kiralama gerçekleştirdikleri 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:8) Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur. Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:18**'de yer verilmiştir.

#### Kiraya Veren Olarak Grup:

Yoktur.

### ii) 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 yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralama taşımacılık hizmeti için kiralanan araçlara ilişkindir.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## 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, Toprak Mahsülleri Ofisi'ne kiraya verilmiş 12 adet fındık deposundan ve muhtelif müşterilere hizmet veren depolarından ve kiraya verilen araç ve konteynerlerinden kira ve depolama hizmet geliri elde etmektedir. Bu gelirler satış hasılatı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

## 2.08.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yoktur.

## 2.08.08 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup'un özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

## 2.08.09 Finansal Araçlar

### i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

### a) *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

### b) *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

### c) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

### d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ile krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### (ii) 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 değerlendirilir. Gerçeğe

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

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 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.

### (iii) Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal aracı yoktur.

### 2.08.10 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

### 2.08.11 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### 2.08.12 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### 2.08.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir 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 durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

### 2.08.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri, akrabaları ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile yönetim ve denetim bakımından yakın ilişki içerisinde olunan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri ve bakiyeleri dipnotlarda açıklanır. (Not:37)

### 2.08.15 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. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup'un yararlanmakta olduğu devlet teşvik ve yardımlarına ilişkin detaylı bilgi Not.21'de açıklanmıştır.

### 2.08.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

#### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

#### Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali 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 ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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 bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

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

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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 kaynaklanan haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

## Vergi varlık ve yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş 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.

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

## 2.08.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti diğer faaliyet giderlerinde kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

## 2.08.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

## 2.08.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet bedeli ile değerlendirilmiş 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 gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## 2.09 Sermaye ve Temettüler

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

## 2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

**1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

### UMS 12 Gelir Vergileri - Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### a) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

### UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

### UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin in finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

## UFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

## UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (devamı)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi lerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

## UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir - yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. lerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

## 4 İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

## 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup iki ana konuda faaliyet göstermektedir. Grup'un ana faaliyet konusu taşımacılık ve lojistik hizmet faaliyetleridir. Grup'un bir diğer faaliyet konusu ise taşıt muayene hizmetleridir. Durdurulan denizcilik faaliyetleri ise Not:34'te raporlanmıştır.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| 1 Ocak 2012 / 31 Mart 2012                        | Taşımacılık ve Depolama Lojistik Hizmet Faaliyetleri | Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri | Tütün Mamulleri Dağıtım ve Pazarlaması | Toplam            |
|---|--|-----------------------------------|--|-------------------|
| Satış Gelirleri                                   | 67.448.479   | 8.225.424                         | 6.580.339                              | 82.254.242        |
| Satışların Maliyeti                               | (58.414.161)   | (7.123.678)                       | (5.698.943)                            | (71.236.782)      |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                             | <b>9.034.318</b>                                     | <b>1.101.746</b>                  | <b>881.397</b>                         | <b>11.017.461</b> |
| Faaliyet Giderleri                                | (5.163.326)  | (629.674)                         | (503.739)                              | (6.296.739)       |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                          | 1.237.605  | 150.927                           | 120.742                                | 1.509.274         |
| Diğer Faaliyet Giderleri                          | (259.104)  | (31.598)                          | (25.278)                               | (315.981)         |
| <b>Faaliyet Kar/Zararı</b>                        | <b>4.849.492</b>                                     | <b>591.401</b>                    | <b>473.121</b>                         | <b>5.914.014</b>  |
| Finansal Gelirler                                 | 11.256.852   | 1.372.787                         | 1.098.229                              | 13.727.868        |
| Finansal Giderler                                 | (10.279.971)   | (1.312.618)                       | (1.050.095)                            | (12.642.684)      |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                           | <b>5.826.373</b>                                     | <b>651.570</b>                    | <b>521.256</b>                         | <b>6.999.199</b>  |
| Vergi Geliri/Gideri                               | (198.234)  | (24.175)                          | (19.340)                               | (241.749)         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar /(Zararı)</b> | <b>5.628138</b>                                      | <b>627.395</b>                    | <b>501.916</b>                         | <b>6.757.449</b>  |

| 1 Ocak 2011 / 31 Mart 2011                        | Taşımacılık ve Depolama Lojistik Hizmet Faaliyetleri | Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri | Toplam            |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|
| Satış Gelirleri                                   | 54.720.195   | 5.746.495                         | 60.466.690        |
| Satışların Maliyeti                               | (43.698.137 )  | (4.421.061)                       | (48.119.197)      |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                             | <b>11.022.059</b>                                    | <b>1.325.434</b>                  | <b>12.347.493</b> |
| Faaliyet Giderleri                                | ( 3.562.916)   | (82.891)                          | (3.645.807)       |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                          | 1.389.876  | 23.096                            | 1.412.972         |
| Diğer Faaliyet Giderleri                          | (223.022)  | (4.428)                           | (227.450)         |
| <b>Faaliyet Kar/Zararı</b>                        | <b>8.625.997</b>                                     | <b>1.261.211</b>                  | <b>9.887.208</b>  |
| Finansal Gelirler                                 | 7.960.617  | 57.849                            | 8.018.466         |
| Finansal Giderler                                 | (10.640.184)   | (671.230 )                        | (11.311.414)      |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                           | <b>5.946.430</b>                                     | <b>647.830</b>                    | <b>6.594.260</b>  |
| Vergi Geliri/Gideri                               | ( 982.804)   | (119.578)                         | (1.102.382)       |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar /(Zararı)</b> | <b>4.963.626</b>                                     | <b>528.252</b>                    | <b>5.491.878</b>  |

### 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı        | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011    |
|------------------|------------------|-------------------|
| Kasa             | 190.971          | 122.018           |
| Banka            | 6.640.291        | 29.152.636        |
| -Vadeli Mevduat  | 3.523.819        | 28.342.234        |
| -Vadesiz Mevduat | 3.116.472        | 810.402           |
| -Bloke Mevduat   | -                | 137.241           |
| <b>Toplam</b>    | <b>6.831.262</b> | <b>29.411.895</b> |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 Mart 2012 tarihi itibariyle vadeli banka hesaplarının para cinsi bakımından TL karşılıkları dağılımları aşağıdaki gibidir:

| Mevduat Cinsi  | TL             | USD              | EURO     |
|----------------|----------------|------------------|----------|
| Vadeli Mevduat | 537.942        | 2.985.877        | -        |
| <b>Toplam</b>  | <b>537.942</b> | <b>2.985.877</b> | <b>-</b> |

Vadeli banka mevduatları 3 aya kadar vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli TL hesaplar için kullanılan faiz oranları % 6,9,5 ve % 9,5 arasındadır. Vadeli USD hesaplar için kullanılan faiz oranları % 1,50 ve % 2 arasındadır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle -0- TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli banka hesaplarının para cinsi bakımından TL karşılıkları dağılımları aşağıdaki gibidir:

| Mevduat Cinsi  | TL                | USD              | EURO              |
|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Vadeli Mevduat | 10.832.706        | 6.502.570        | 11.006.958        |
| <b>Toplam</b>  | <b>10.832.706</b> | <b>6.502.570</b> | <b>11.006.958</b> |

Vadeli banka mevduatları 3 aya kadar vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli TL hesaplar için kullanılan faiz oranları % 4,50 ve % 9,60 arasındadır. Vadeli USD hesaplar için kullanılan faiz oranları % 1,5 ve % 2 arasındadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 234.542 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekilde raporlanmaktadır:

|                           | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011    |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6.831.262        | 29.411.895        |
| Bloke Mevduat (-)         | -                | (10.712.533)      |
| Faiz Gelir Tahakkuku (-)  | -                | (234.542)         |
| <b>Nakit Akım Tablosu</b> | <b>6.831.262</b> | <b>18.464.820</b> |

## 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlarının tamamı Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar - Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından ve B tipi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

| Hesap Adı              | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011 |
|------------------------|------------------|----------------|
| Reysaş GYO A.Ş. (*)    | 828.580          | 619.424        |
| B tipi Yatırım Fonları | 783.517          | 132.334        |
| <b>Toplam</b>          | <b>1.612.097</b> | <b>751.758</b> |

(\*) Bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'nin hisseleri önceki dönemde halka arz edilmiştir. Grup'un elindeki Reysaş GYO A.Ş. hisseleri halka arz esnasında geçici amaçlarla iktisap edilmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları 480.000 TL olup tamamı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış ilişkili şirket hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Bu hisse senetleri, aktif bir piyasası olmaması nedeniyle maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Grup yönetimi bu finansal varlık için değer düşüklüğü ayrılması gereken bir durum olmadığını değerlendirmektedir.

## 8 FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                               | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---|-------------------|-------------------|
| Banka Kredileri                         | 84.879.496        | 87.104.869        |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 1.470.857         | 1.202.367         |
| Ertelenmiş Fin. Kir. Borçlanma Mal. (-) | (252.495)         | (51.626)          |
| <b>Toplam</b>                           | <b>86.097.858</b> | <b>88.255.610</b> |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                               | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---|-------------------|-------------------|
| Banka Kredileri                         | 76.070.609        | 84.941.592        |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 2.716.934         | 69.604            |
| Ertelenmiş Fin. Kir. Borçlanma Mal. (-) | (694.038)         | (8.059)           |
| <b>Toplam</b>                           | <b>78.093.505</b> | <b>85.003.137</b> |

Banka Kredilerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

### 31 Mart 2012

| Kısa Vadeli Krediler               | Döviz Tutarı | TL Tutarı         | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| TL Krediler                        |              | 55.105.167        | %10,5 - %30,09        |
| USD Krediler                       | 14.136.883   | 25.063.280        | %1,54 - % 8,50        |
| EURO Krediler                      | 2.505.667    | 5.929.410         | %7,14 - %9,95         |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Krediler</b> |              | <b>86.097.858</b> |                       |

| Uzun Vadeli Krediler               | Döviz Tutarı | TL Tutarı         | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| TL Krediler                        |              | 30.092.415        | %10,5 - %30,09        |
| USD Krediler                       | 20.410.404   | 36.185.605        | %1,54 - % 8,50        |
| EURO Krediler                      | 4.993.021    | 11.815.485        | %7,14 - %9,95         |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Krediler</b> |              | <b>78.093.505</b> |                       |

### 31 Aralık 2011

| Kısa Vadeli Krediler               | Döviz Tutarı | TL Tutarı         | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| TL Krediler                        | -            | 56.898.606        | %8,29 - %28,31        |
| USD Krediler                       | 12.234.044   | 23.108.886        | %2,67 - % 8,44        |
| EURO Krediler                      | 2.904.238    | 7.097.377         | %6,74 - %9,95         |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Krediler</b> |              | <b>87.104.869</b> |                       |

| Uzun Vadeli Krediler               | Döviz Tutarı | TL Tutarı         | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| TL Krediler                        |              | 27.977.489        | %8,29 - %28,31        |
| USD Krediler                       | 23.362.504   | 44.129.433        | %2,67 - % 8,44        |
| EURO Krediler                      | 5.251.931    | 12.834.670        | %6,74 - %9,95         |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Krediler</b> |              | <b>84.941.592</b> |                       |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Finansal Kiralama Borçlarının ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

| Kısa Vadeli   | Döviz Tutarı   | TL Tutarı        |
|---|----------------|------------------|
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD                   | 829.634        | 1.470.857        |
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar EURO                  |                |                  |
| <b>Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı</b>        |                |                  |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD         | (142.419)      | (252.495)        |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) EURO        |                |                  |
| <b>Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı</b> |                |                  |
|   | <b>687.214</b> | <b>1.218.362</b> |

| Uzun Vadeli  | Döviz Tutarı     | TL Tutarı        |
|--|------------------|------------------|
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD            | 1.532.480        | 2.716.934        |
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı        |                  |                  |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD  | (391.471)        | (694.038)        |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı |                  |                  |
|  | <b>1.141.010</b> | <b>2.022.896</b> |

### 31 Aralık 2011

| Kısa Vadeli  | Döviz Tutarı | TL Tutarı        |
|--|--------------|------------------|
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD            | 636.543      | 1.202.367        |
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı        |              | <b>1.202.367</b> |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD  | (27.331)     | (51.626)         |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı |              | <b>(51.626)</b>  |
| <b>Genel Toplam</b>                                  |              | <b>1.150.741</b> |

| Uzun Vadeli  | Döviz Tutarı | TL Tutarı      |
|--|--------------|----------------|
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD            | 36.849       | 69.604         |
| Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı        |              | <b>69.604</b>  |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD  | (4.267)      | (8.059)        |
| Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı |              | <b>(8.059)</b> |
| <b>Genel Toplam</b>                                  |              | <b>61.545</b>  |

### Diğer Bilgiler

Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:18'** de yer verilmiştir.

Finansal kiralama ortalama 3 yıl süreli kiralamalardan oluşmaktadır. Kiralama süresi sonunda satın alma opsiyonu mevcuttur.

Yükümlülükler karşılığında aktif değerler üzerinde tesis edilen ipotek, şerh ve kısıtlama işlemlerine ilişkin bilgiler **Not:22'** de yer almaktadır.

Ortalama faiz oranı TL kredilerde % 13,30 Euro kredilerde % 9,71 ve USD kredilerde % 5,58'dir.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Finansal Borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

| KREDİLER      | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011     |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Vadesi Geçmiş | 6.083.281          | 6.374.312          |
| 0-3 ay        | 41.093.360         | 43.059.312         |
| 4-12 ay       | 35.951.295         | 37.671.245         |
| 1-5 yıl       | 77.951.750         | 81.681.049         |
| 5 -7 Yıl      | 3.111.677          | 3.260.543          |
| <b>Toplam</b> | <b>164.191.363</b> | <b>172.046.461</b> |

### 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

### 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                              | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|--|-------------------|-------------------|
| Alıcılar                               | 28.253.544        | 30.193.172        |
| Alacak Senetleri                       | 1.080.738         | 985.078           |
| Alacak Reeskontu (-)                   | (256.342)         | (410.649)         |
| Şüpheli Ticari Alacaklar               | 9.943.149         | 8.065.409         |
| Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-) | (9.943.149)       | (8.065.409)       |
| <b>Toplam</b>                          | <b>29.077.940</b> | <b>30.767.601</b> |

Grup' un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı            | 31 Mart 2012   | 31 Aralık 2011 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Alacak Senetleri     | 399.360        | 102.510        |
| Alacak Reeskontu (-) | (43.087)       | (15.763)       |
| <b>Toplam</b>        | <b>356.273</b> | <b>86.747</b>  |

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:38**'de yer verilmiştir.

Grup'un ticari alacaklarında ortalama vade 3 ayın altındadır. Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı           | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar           | 22.336.280        | 23.601.751        |
| - Diğer             | 17.851.001        | 18.932.090        |
| - İlişkili Taraflar | 4.485.279         | 4.669.661         |
| Borç Senetleri      | 14.068.196        | 14.039.807        |
| Borç Reeskontu (-)  | (527.611)         | (471.280)         |
| <b>Toplam</b>       | <b>35.876.865</b> | <b>37.170.278</b> |

Grup'un ticari borçlarında ortalama vade 3 ayın altındadır. Ticari borçların vade bilgilerine **Not:38**'de yer verilmiştir.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı                                 | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar            | 2.149.310         | 517.887           |
| Diğer Alacaklar                           | 2.346.517         | 1.049.031         |
| Şüpheli Diğer Alacaklar                   | 5.404.488         | 5.404.488         |
| Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)     | (5.404.488)       | (5.404.488)       |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:34)   | 44.863.047        | 42.776.290        |
| - Ortaklardan Alacaklar (Not:34)          | 16.024.192        | 13.975.337        |
| - İlişkili Firmalardan Alacaklar (Not:34) | 28.837.855        | 28.800.953        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>49.358.874</b> | <b>44.343.208</b> |

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                             | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alınan Depozito ve Teminatlar         | 1.106.767         | 1.235.155         |
| Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler    | 1.526.194         | 1.885.492         |
| Ödenecek SGK Borçları                 | 410.054           | 444.970           |
| Kamuya Olan Vadesi Geçmiş Borçlar (*) | 11.604.004        | 15.977.629        |
| Alınan Sipariş Avansları              | 144.126           | 311.109           |
| Personele Borçlar                     | 79.258            | 606.263           |
| İlişkili Taraflara Borçlar            | 0                 | 2.158.322         |
| Diğer                                 | 85.020            | 5.641             |
| <b>Toplam</b>                         | <b>14.955.424</b> | <b>22.624.581</b> |

(\*) Grup Yönetimi kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 sayılı kanunda yer alan ödeme kolaylığı hükümlerinden faydalanmıştır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

### 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

### 13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                                 | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|---|------------------|------------------|
| Akaryakıt, yedek parça v.b. sarf stokları | 808.142          | 721.717          |
| Diğer Stoklar                             | 123.980          | 110.721          |
| Ticari mallar (Tütün Mamülleri)           | 664.330          | 593.284          |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)        | (93.122)         | (83.163)         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>1.503.330</b> | <b>1.342.559</b> |

Grup'un Stok Değer Düşüş Karşılığı hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

|                                      | 2012          | 2011          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 Ocak İtibariyle                    | 83.163        | 146.066       |
| İptal Edilen Karşılık Geliri         | (17.322)      | (74.714)      |
| Dönem İçinde Ayrılan İlave Karşılık  | 27.281        | 11.811        |
| <b>31 Mart /31 Aralık İtibariyle</b> | <b>93.122</b> | <b>83.163</b> |

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### 14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

### 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

### 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

### 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

| 31 Mart 2012  | 1 Ocak 2012<br>Açılış | Maddi Duran<br>Varlıklardan<br>Transfer | Çıkışlar | 31 Mart 2012<br>Bakiye |
|---------------|-----------------------|---|----------|------------------------|
| Arsalar       | 2.637.476             | -                                       | -        | 2.637.476              |
| <b>Toplam</b> | <b>2.637.476</b>      |   |          | <b>2.637.476</b>       |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

| 31 Mart 2012   | Gayrimenkuller     | Tesis, Makine ve Cihazlar | Taşıtlar          | Demirbaşlar      | Diğer Maddi Duran Varlıklar | Finansal KiralamaYoluyla Alınan Sabit Kıymetler | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam             |
|--|--------------------|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---|----------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>   |                    |                           |                   |                  |                             |   |                            |                    |
| 1 Ocak 2012  | 237.922.211        | 3.127.001                 | 99.666.204        | 4.324.549        | 636.483                     | 10.522.230                                      | 13.874.472                 | 370.073.150        |
| Çevrim Farkları  | -                  | -                         | -                 | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Alımlar  | 5.019.964          | 12.926.812                | 474.638           | 196.035          | -                           | 899.563   | (13.874.472)               | 5.642.540          |
| MDV Değer Düşüklüğü Karşılığı                                    | -                  | -                         | -                 | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transfer                          | -                  | -                         | -                 | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Transferler  | -                  | -                         | -                 | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirketler'e İlişkin Çıkışlar | -                  | -                         | -                 | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Çıkışlar   | -                  | (1.144.006)               | (3.016.657)       | (277.166)        | -                           | -   | -                          | (4.437.829)        |
| <b>31 Mart 2012</b>  | <b>242.942.175</b> | <b>14.909.807</b>         | <b>97.124.185</b> | <b>4.243.418</b> | <b>636.483</b>              | <b>11.421.793</b>                               | <b>-</b>                   | <b>371.277.861</b> |

|  |                     |                    |                     |                    |                  |                    |                   |                      |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Birikmiş Amortisman</b>                                       |                     |                    |                     |                    |                  |                    |                   |                      |
| 1 Ocak 2012  | (24.324.046)        | (2.824.893)        | (61.988.497)        | (3.561.562)        | (635.485)        | (7.381.151)        | -                 | (100.715.634)        |
| Çevrim Farkı   | -                   | -                  | -                   | -                  | -                | -                  | -                 | -                    |
| Cari dönem Amortismanı   | (1.967.345)         | (135.546)          | (2.174.391)         | (43.276)           | -                | (429.888)          | -                 | (4.750.446)          |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirketler'e İlişkin Çıkışlar | -                   | -                  | -                   | -                  | -                | -                  | -                 | -                    |
| Çıkışlar   | -                   | 949.525            | 2.503.825           | 230.048            | -                | -                  | -                 | 3.683.398            |
| <b>31 Mart 2012</b>  | <b>(26.291.391)</b> | <b>(2.010.914)</b> | <b>(61.659.063)</b> | <b>(3.374.790)</b> | <b>(635.485)</b> | <b>(7.811.039)</b> | <b>-</b>          | <b>(101.782.682)</b> |
| <b>1 Ocak 2012 Net defter değeri</b>                             | <b>213.598.165</b>  | <b>302.108</b>     | <b>37.677.707</b>   | <b>762.987</b>     | <b>998</b>       | <b>3.141.079</b>   | <b>13.874.472</b> | <b>269.357.516</b>   |
| <b>31 Mart 2012 Net defter değeri</b>                            | <b>216.657.184</b>  | <b>12.898.893</b>  | <b>35.465.122</b>   | <b>868.628</b>     | <b>998</b>       | <b>3.610.754</b>   | <b>-</b>          | <b>269.495.179</b>   |

| 31 Mart 2011   | Gayrimenkuller     | Tesis, Makine ve Cihazlar | Taşıtlar           | Demirbaşlar      | Diğer Maddi Duran Varlıklar | Finansal KiralamaYoluyla Alınan Sabit Kıymetler | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam             |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|---|----------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>   |                    |                           |                    |                  |                             |   |                            |                    |
| 1 Ocak 2011  | 212.392.718        | 3.064.391                 | 109.215.031        | 3.785.473        | 601.856                     | 10.252.445                                      | 351.260                    | 339.663.174        |
| Çevrim Farkları  | -                  | -                         | 11.040             | 1                | -                           | -   | -                          | 11.041             |
| Alımlar  | 9.565.000          | -                         | 2.321.228          | 21.808           | -                           | 214.229   | 80.214                     | 12.202.479         |
| MDV Değer Düşüklüğü Karşılığı                                    | -                  | -                         | -                  | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transfer                          | -                  | -                         | -                  | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Transferler  | -                  | -                         | -                  | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirketler'e İlişkin Çıkışlar | -                  | -                         | -                  | -                | -                           | -   | -                          | -                  |
| Çıkışlar   | -                  | (1.361.123)               | -                  | -                | -                           | -   | (1.361.123)                | (1.361.123)        |
| <b>31 Mart 2011</b>  | <b>221.957.718</b> | <b>3.064.391</b>          | <b>110.186.175</b> | <b>3.807.282</b> | <b>601.856</b>              | <b>10.466.674</b>                               | <b>431.474</b>             | <b>350.515.570</b> |

|  |              |             |              |             |           |             |   |               |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------|-------------|---|---------------|
| <b>Birikmiş Amortisman</b>                                       |              |             |              |             |           |             |   |               |
| 1 Ocak 2011  | (17.119.412) | (2.655.189) | (71.497.516) | (3.285.002) | (591.555) | (5.944.017) | - | (101.092.691) |
| Çevrim Farkı   | -            | -           | 4.612        | 2           | -         | -           | - | 4.614         |
| Cari dönem Amortismanı   | (2.031.878)  | (56.526)    | (1.464.038)  | (50.015)    | (4.360)   | (385.682)   | - | (3.992.499)   |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirketler'e İlişkin Çıkışlar | -            | -           | -            | -           | -         | -           | - | -             |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

|                               |              |             |              |             |           |             |         |               |
|-------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------|-------------|---------|---------------|
| Çıkışlar                      | -            | -           | 1.212.695    | -           | -         | -           | -       | 1.212.695     |
| 31 Mart 2011                  | (19.151.290) | (2.711.715) | (71.744.248) | (3.335.015) | (595.915) | (6.329.699) | -       | (103.867.882) |
| 1 Ocak 2011 Net defter değeri | 195.273.306  | 409.202     | 37.717.515   | 500.471     | 10.301    | 4.308.428   | 351.260 | 238.570.483   |

## 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

### 31 Mart 2012

|                                       | Haklar           | Toplam           |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Maliyet</b>                        |                  |                  |
| 1 Ocak 2012                           | 860.554          | 860.554          |
| Çevrim Farkları                       | -                | -                |
| Alımlar                               | 8.552            | 8.552            |
| Transferler                           | -                | -                |
| Çıkışlar                              | -                | -                |
| <b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>  | <b>869.106</b>   | <b>869.106</b>   |
| <b>Birikmiş İtfa Payı</b>             |                  |                  |
| 1 Ocak 2012                           | (821.913)        | (821.913)        |
| Çevrim Farkı                          | -                | -                |
| Cari dönem itfa payı                  | (11.876)         | (11.876)         |
| Çıkışlar                              | -                | -                |
| <b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(833.789)</b> | <b>(833.789)</b> |
| <b>1 Ocak 2012 net defter değeri</b>  | <b>38.641</b>    | <b>38.641</b>    |
| <b>31 Mart 2012 net defter değeri</b> | <b>35.317</b>    | <b>35.317</b>    |

### 31 Mart 2011

|                                       | Haklar           | Toplam           |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Maliyet</b>                        |                  |                  |
| 1 Ocak 2011                           | 827.275          | 827.275          |
| Çevrim Farkları                       | -                | -                |
| Alımlar                               | -                | -                |
| Transferler                           | -                | -                |
| Çıkışlar                              | -                | -                |
| <b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>  | <b>827.275</b>   | <b>827.275</b>   |
| <b>Birikmiş İtfa Payı</b>             |                  |                  |
| 1 Ocak 2011                           | (733.298)        | (733.298)        |
| Çevrim Farkı                          | -                | -                |
| Cari dönem itfa payı                  | (19.339)         | (19.339)         |
| Çıkışlar                              | -                | -                |
| <b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(752.637)</b> | <b>(752.637)</b> |
| <b>1 Ocak 2011 net defter değeri</b>  | <b>93.977</b>    | <b>93.977</b>    |
| <b>31 Mart 2011 net defter değeri</b> | <b>74.638</b>    | <b>74.638</b>    |

## 20 ŞEREFİYE

Yoktur.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 2011 yılı içerisinde sahip olduğu bir adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmakta olup, 13.04.2006 tarih ve 4836 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi'nin süresi 15 Kasım 2011 tarihinde bitmiş olup, belge kapsamında herhangi bir yatırım yapılması planlanmamaktadır. Söz konusu belgenin tamamlama vizesi müracaatı için belgenin süresinin sona ermesinden itibaren 6 ay süresi olup, söz konusu süre tamamlanmıştır. 14 Mayıs 2012 tarihinde Şirket, Hazine Müsteşarlığı Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden ek süre talep etmiştir.

Grup aşağıda belirtilmiş yatırım teşvik belgelerine istinaden Kurumlar Vergisi açısından sağlanan istisnadan faydalanamamakta olup sadece teşvik belgesine istinaden alım yapılması durumunda KDV istisnasından yararlanmaktadır.

| BELGE TARİHİ  | BELGE NO. | KONUSU                 | BAŞLAMA TARİHİ | BİTİŞ TARİHİ | TOPLAM YATIRIM    |
|---------------|-----------|------------------------|----------------|--------------|-------------------|
| 13.04.2006    | 4836      | Demiryolu Taşımacılığı | 01.04.2006     | 15.11.2011   | 12.539.320        |
| <b>TOPLAM</b> |           |                        |                |              | <b>12.539.320</b> |

(\*) 4776 nolu belgenin tamamlama vizesi müracaatı yapılmıştır.

### 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### *i) Karşılıklar*

| Kısa Vadeli Borç Karşılıkları | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| Diğer Borç Gider Karşılıkları | -            | -              |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>       |

| Kısa Vadeli Borç Karşılıklarında Hareketler | 2012     | 2011     |
|---|----------|----------|
| 1 Ocak İtibariyle                           | -        | -        |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık               | -        | -        |
| Konusu Kalmayan Karşılık (-)                | -        | -        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Uzun Vadeli Borç Karşılıkları | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Dava Karşılığı                | 5.464.058        | 5.366.508        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>5.464.058</b> | <b>5.366.508</b> |

| Uzun Vadeli Borç Karşılıklarında Hareketler                      | 2012             | 2011             |
|--|------------------|------------------|
| 1 Ocak İtibariyle  | 5.366.508        | 5.474.658        |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirkete ilişkin çıkışlar (-) | -                | -                |
| Dönemde Yapılan Ödeme (-)  | -                | (1.481.910)      |
| Dönemde Ayrılan Dava Karşılığı                                   | 97.550           | 1.373.760        |
| <b>31 Mart/31 Aralık itibariyle;</b>                             | <b>5.464.058</b> | <b>5.366.508</b> |

#### *ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;*

##### **31 Mart 2012**

Grup yetkili avukatından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhine açılan ve 31 Mart 2012 tarihi itibari ile devam eden dava tutarının 5.464.058 TL olduğu görülmüştür. Bu davalar için konsolide mali tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.

##### **31 Aralık 2011**

Grup yetkili avukatından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhine açılan ve 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile devam eden dava tutarının 5.366.508 TL olduğu görülmüştür. Bu davalar için konsolide mali tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

*ii) Pasifte yer almayan taahhütler;*

| Cinsi                      | Döviz Cinsi | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|-------------|--------------|----------------|
| Verilen Teminat Mektupları | TL          | 16.533.814   | 13.444.178     |
| Verilen Teminat Mektupları | USD         | 280.000      | 605.000        |
| Verilen Teminat Mektupları | EUR         | 50.000       |                |
| Verilen Teminat Çekleri    | TL          | 300.000      | 300.000        |
| Verilen Teminat Çeki       | USD         | 250.000      | 250.000        |
| Verilen Teminat Senetleri  | TL          | 175.000      |                |
| Verilen Teminat Senetleri  | USD         | 30.000       | 30.000         |
| Alınan Teminat Mektupları  | TL          | 320.000      | 275.000        |
| Alınan Teminat Çekleri     | TL          | 6.186.579    | 5.086.579      |
| Alınan Teminat Çekleri     | EUR         | 140.000      | 140.000        |
| Alınan Teminat Çekleri     | USD         | 25.000       | 25.000         |
| Alınan Teminat Senetleri   | TL          | 8.141.432    | 8.141.432      |
| Alınan Teminat Senetleri   | USD         | 470.300      | 470.300        |
| Alınan Teminat Senetleri   | EUR         | 936.516      | 936.516        |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Rapor tarihi itibariyle ilgili Tapu Sicil Müdürlüklerinden alınan tapu yazılarına göre Grup'un aktifinde bulunan gayrimenkullere ilişkin takyidatlar aşağıdaki gibidir:

(Grup, kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 sayılı yasa kapsamında kamuya olan borçlarınının 36 ay vade ile ödenmesi için ilgili idarelere müracaatlarını yapmıştır. Söz konusu ödemelerin tamamlanması ile haciz ve ipotekler kalkmış olacaktır.

| İli      | İlçesi      | Köyü / Mevkii            | Pafta / Parsel / m <sup>2</sup>  | Takyidat Türü / Kapsam/Karşı Taraf  |
|----------|-------------|--------------------------|--|---|
| Ankara   | Yenimahalle | İmar Köyü                | 13 Pafta 60300/6 Parsel /1.453 m <sup>2</sup> ( toplamı 5.417 m <sup>2</sup> ) | 1)12.01.2004-3654 yevmiye no: İ. Haciz : Yenimahalle Belediye Başkanlığı -17.07.2007 tarih -15484 yevmiye no: Yenimahalle Belediyesi imar borcu<br>2)31/10/2008-23941 yevmiye no: İhtiyati Tedbir , Konya 2. Asliye Hukuk Mah. 23.9.2008 tarih ve 2008/424 sayılı mahkeme müzekkeresi |
| Bursa    | Nilüfer     | Balat                    | H21B24B4C 2684/1/ 15.323,39 m <sup>2</sup>                                     | 4.750.000 TL 1.derecede ipotek 14/04/2005 tarih, 5701 yevmiye no, Alternatifbank A.Ş.   |
| Bursa    | Osmangazi   | Çağlayan / Darı Bükü     | H22A21BD/ 1123 / 12.325,00 m <sup>2</sup>                                      | 1.480.000 TL 1.derecede ipotek 14.04.2005 tarih, 5256 yevmiye no, Alternatifbank A.Ş.   |
| Bursa    | Osmangazi/2 | Çağlayan / Sarıyerler    | 2789-H22A21BA/6287 m <sup>2</sup>  | 14.06.1972 tr.1798 yev.663 m <sup>2</sup> lik irtifak hakkı TEK A.Ş , 14.04.2005 tr.5257 yev.ipotek-1.490.000 TL Alternatifbank A.Ş. % 90 faizle 1.derecede.  |
| İstanbul | Arnavurköy  | Ömerli/Kurtini           | F15D13B4B, 111/7 5.775 m <sup>2</sup>  | Alternatifbank A.Ş. lehine 1. derece ipotek 2.400.000 TL.   |
| İstanbul | Arnavutköy  | Yeşilbayır/ Dülgerçukuru | F21D1A2C 1600 parsel   | 25.03.2002 tarih, 1167 yevmiye, T.İş Bankası A.Ş. 1. derece ipotek 350.000 TL. – 27.5.2009/10279 yevmiye Konya 2. Asliye Hukuk Mahkemesinin 18.5.2009 tarih, 2008/424 E sayılı mahkeme müzekkeresi yazısı ile   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6305-2 / 434,82 m <sup>2</sup>   | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6305-4/ 434,74 m <sup>2</sup>  | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6305-5 / 434,34 m <sup>2</sup>   | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6306-8 / 432,85 m <sup>2</sup>   | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6307-5 / 432,88 m <sup>2</sup>   | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Ekmekçioğlu              | 243EEID 6307-4 / 432,48 m <sup>2</sup>   | 2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |
| İstanbul | Sancaktepe  | Samandıra-Kayalar        | .9-10 1672 / 17 m <sup>2</sup>   | 17/02/1987 tarih,754 yevmiye : Askeri Havaalanı güvenlik bölgesi içindedir.   |
| İstanbul | Kartal/2    | Kayalar                  | .9-10 1674 / 10.783,80 m <sup>2</sup>  | 1)- 17/02/1987 tarih, 754 yevmiye : Askeri Havaalanı güvenlik bölgesi içindedir. 2) 7.500.000 TL. FBK 1. derece ipotek 10.06.2009 tarih ,10849 yevmiye, Türkiye Halk Bankası A.Ş.   |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| İli      | İlçesi    | Köyü / Mevkii              | Pafta / Parsel / m <sup>2</sup>                                      | Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf  |
|----------|-----------|----------------------------|--|--|
| İstanbul | Ataşehir  | Ferhatpaşa /Müminlerderesi | 2 /58/14.900 m <sup>2</sup>  | Turkland Bank A.Ş lehine 1. derece ipotek 4.172.000 TL, 02.01.2009 tarih-17 yevmiye  |
| İstanbul | Ataşehir  | Ferhatpaşa/ Üsküdar yolu   | 2 /88/9.100 m <sup>2</sup>   | Turkland Bank A.Ş. lehine 1. derece ipotek TL. 3.276.000 TL, 02.01.2009 tarih-18 yevmiye   |
| İzmir    | Menderes  | Görece / Karapınar         | 17M.3AB -515-9 15.601 m <sup>2</sup>                                 | 03/12/2008 tarih, 9781 yevmiye ,HSBC Bank A.Ş. lehine 1. derece ipotek 3.355.000 TL.   |
| İzmir    | Torbalı   | Pancar / Gurbetpınarı      | 550/ 7.800 m <sup>2</sup>  | 1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5621 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.  |
| İzmir    | Torbalı   | Pancar / Gurbetpınarı      | I.18.C.01.D 551/8.600 m <sup>2</sup>                                 | 1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5623 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih, 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.   |
| İzmir    | Torbalı   | Pancar / Gurbetpınarı      | I.18.C.03.6 552 / 22.000 m <sup>2</sup>                              | 1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5621 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.  |
| İzmir    | Menemen   | Hatundere                  | 184 parsel, 4.487,50 m <sup>2</sup> (toplamı 17.950 m <sup>2</sup> ) | 17.07.2006 tarih,5386 yevmiye: İmar düzenlemesine alınmıştır.  |
| Kocaeli  | Başiskele | Ş. Kullar Mah.             | 190.111.d 246-6 20.130,14 m <sup>2</sup>                             | Türkiye Halk Bankası A.Ş. 10.000.000 TL FBK 1. derecede ipotek, 29/06/2009 tarih, 11740 yevmiye no   |
| Kocaeli  | Başiskele | Ş. Kullar Mah.             | 190.111.d 246-3 30.672,06 m <sup>2</sup>                             | 1)Türkiye Halk Bankası A.Ş. 10.000.000 TL FBK 1. derecede ipotek, 29/06/2009 tarih, 11740 yevmiye no 2) 31/B Maddesine göre istimlak şerhi   |
| Kocaeli  | Çayırova  | Akse                       | 622B18B2B 841-2 6.433,40 m <sup>2</sup>                              | 1)02.06.2008 tarih , 7752 yevmiye ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 1. derece ipotek 3.400.000 TL. 2) 01.12.2011 tarih , 8705 yevmiye ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ipotek 7.000.000 TL. |
| Kocaeli  | Gebze     | Balçık / Çiçekli Dere      | 37-739 11.760 m <sup>2</sup>   | 1) Taşınmazın 1250 m <sup>2</sup> lik kısmında TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı.<br>2) Taşınmazın tamamında TEİAŞ lehine 31/B şerhi<br>3) Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2009/27 sayılı yazısı                                  |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy                    | 1653, 2.372 m <sup>2</sup>   | 1)30.04.1993 tarih, yevmiye 2722: İmar Düzenlemesi<br>2)16.10.2006 tarih, yevmiye 14705: 5 yıllık geçici ruhsat, Köseköy Belediyesi'nin 11.10.2006 tarih , 109 sayılı encümen kararı   |
| Kocaeli  | Körfez    | Sipahiler / Kozlar         | G23B12CD 4267, 920 m <sup>2</sup>                                    | 1) 18/09/1972 tarih, 6689 yevmiye: T.E.K Genel Müdürlüğü 914 m <sup>2</sup> lik saha üzerinde daimi irtifak hakkı mevcuttur. 2)Sakarya 1. Asliye Hukuk mahkemesinin 19.03.2009 tarih 2009/91 esas sayılı yazıları                |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1916 / 270 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1917 / 372 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1918 / 530 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1919 / 633 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1920 / 563 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1921 / 263 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1922 / 266 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1923 / 318 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1924 / 297 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1925 / 295 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |
| Kocaeli  | Kartepe   | Köseköy/Soğuksu            | 19.0.III.C-1926 / 293 m <sup>2</sup>                                 | 30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi   |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

|          |          |                      |  |  |
|----------|----------|----------------------|--|--|
| Kocaeli  | Gebze    | Denizli              | 1445 Parsel- 28.384 m <sup>2</sup>                                 | 1) 22/08/1996 tarih, 4298 yevmiye: TEAŞ'ın krokisinde gösterilen 6.013 m <sup>2</sup> lik kısımda daimi irtifak hakkı mevcuttur. 2) 22.09.2005 tarih ve 7694 sayılı yazı ile Kamu Haczinin Tesisi: Hitit Vergi Dairesi Başkanlığı                      |
| İli      | İlçesi   | Köyü / Mevkii        | Pafta / Parsel / m <sup>2</sup>                                    | Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf  |
| Kocaeli  | Gebze    | Denizli              | 1046 Parsel -2.320 m <sup>2</sup> (toplamı 4.640 m <sup>2</sup> )  | Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 1.360 m <sup>2</sup> mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 272 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı.  |
| Kocaeli  | Gebze    | Denizli              | 1490 Parsel- 15.680 m <sup>2</sup>                                 | Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 4.200 m <sup>2</sup> mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 840 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı.  |
| Kocaeli  | Gebze    | Denizli              | 1850 Parsel -7.424 m <sup>2</sup> (toplamı 14.848 m <sup>2</sup> ) | 1) 10/10/1994 tarih, 5570 yevmiye: TEAŞ lehine 3.700 m <sup>2</sup> lik kısımda irtifak hakkı mevcuttur. 2) 12.12.2001 tarih , 7568 yevmiye : TEAŞ lehine 6.258 m <sup>2</sup> lik kısımda irtifak hakkı mevcuttur.                                    |
| Kocaeli  | Gebze    | Denizli              | 1786 Parsel, 4.096 m <sup>2</sup>                                  | Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 638 m <sup>2</sup> mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 127,6 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı.. |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 763 Parsel, 4.580 m <sup>2</sup>                                   | 1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 948 parsel, 28.460 m <sup>2</sup>                                  | 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 781 Parsel, 2.470 m <sup>2</sup>                                   | 1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 782 Parsel, 3.460 m <sup>2</sup>                                   | 1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 772 Parsel, 19.600 m <sup>2</sup>                                  | 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 944 Parsel, 26.860 m <sup>2</sup>                                  | 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akviran              | 945 Parsel, 24.070 m <sup>2</sup>                                  | 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı  |
| Kocaeli  | Çayırova | Akse                 | G22B19A1C-2085-3-14.357 m <sup>2</sup>                             | Akbank T.A.Ş. Lehine 1. derecede ipotek 36.000.000 TL.   |
| Sakarya  | Kocaeli  | Kadıköy              | F25C19D2A-119-3 4.634,49 m <sup>2</sup>                            | 04.01.2010/10 yevmiye ile Akbank T.A.Ş. lehine 1. Derece ipotek, 2.750.000 TL.   |
| Sakarya  | Kocaeli  | Kadıköy              | F25C19D2A-119-4 5.883,37 m <sup>2</sup>                            | 04.01.2010/11 yevmiye ile Akbank T.A.Ş. lehine 1. Derece ipotek, 2.750.000 TL.   |
| Samsun   | Terme    | Aşağısöğütli/Yeni ol | 284, 50.429,18 m <sup>2</sup>                                      | Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 1.000.000 USD ve 2.000.000 TL 1.derecede ipotek   |
| Adana    | Seyhan   | Sarıhamzalı Köyü     | 12249-5  | Hsbc Bank A.Ş. lehine 8.600.000 TL ipotek  |
| Ankara   | Kazan    | Saray                | 693/1  | Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 5.250.000 TL ipotek   |
| İstanbul | Tuzla    | Orhanlı              | 4-1850   | T. İş Bankası A.Ş. lehine 15.000.000 USD 1. derecede ipotek  |
| Kocaeli  | Gebze    | Akse Köyü            | 2088/2 Parsel  | T. İş Bankası A.Ş. lehine 1. derecede ipotek 3.500.000 USD   |
| Kocaeli  | Gebze    | Akse Köyü            | 2088/3 Parsel  | T. İş Bankası A.Ş. lehine 1. derecede ipotek 3.500.000 USD   |
| Giresun  | Bulancak | Pazarsuyu Köyü       | 1-31   | Şekerbank A.Ş. lehine ipotek 6.450.000 TL  |
| Samsun   | Terme    | Aşağısöğütlüköyü     | 283  | T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 2.500.000 Euro ipotek  |
| Samsun   | Çarşamba | Epçeli Köyü          | 730  | T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 3.000.000 Euro ipotek  |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| İli       | İlçesi   | Köyü / Mevkii | Pafta / Parsel / m <sup>2</sup>            | Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf   |
|-----------|----------|---------------|--|---|
| Kocaeli   | Kartepe  | Maşukiye      | 884  | Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 750.000 TL.   |
| Kocaeli   | Kartepe  | Uzuntarla     | 165/17                                     | Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 1.000.000 TL.   |
| Kocaeli   | Kartepe  | Uzuntarla     | 165/9                                      | Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 6.000.000 TL.   |
| Adana     | Sarıçam  | Suluca        | 622 ada, 2 Parsel                          | Şekerbank T.A.Ş. lehine ipotek 1.800.000 TL.  |
| Adana     | Sarıçam  | Suluca        | 622 ada, 4 Parsel                          | Şekerbank T.A.Ş. lehine ipotek 1.800.000 TL.  |
| Samsun    | Çarşamba | Dikbiyık      | 198 ada, 1 parsel                          | T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 2.700.000 Euro ipotek   |
| İzmir     | Torbalı  | Torbalı       | 6 ada, 194 parsel                          | T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 5.000.000 Euro ipotek   |
| Kastamonu | Merkez   | Kuzeykent     | 1404 ada,62 parsel -4.530 m <sup>2</sup>   | 23.12.2009 tarih,20066 yevmiye ,İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Sultanbeyli Vergi Dairesi Kamu Haczi (733.949 TL) |
| Bartın    | Merkez   | Balamba       | 1202 ada, 1 parsel-4.380,68 m <sup>2</sup> | 13.01.2010 tarih,242 yevmiye, İstanbul Sultanbeyli Vergi Dairesi Müdürlüğü Kamu Haczi (733.949 TL)                  |
| Karabük   | Merkez   | Çerçiler      | 170 ada,1 parsel -5.291,28 m <sup>2</sup>  | 22.12.2009 tarih,11727 yevmiye, Sultanbeyli Vergi Dairesi Müdürlüğü Kamu Haczi (733.949 TL)                         |

v) *Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;*

#### **31 Mart 2012**

31 Mart 2012 tarihi itibariyle aktif değerlerin üzerine tesis edilmiş toplam sigorta teminat tutarları 150.496.514 TL, 3.823.248 USD ve 23.097.371 Euro 'dur.

#### **31 Aralık 2011**

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle aktif değerlerin üzerine tesis edilmiş toplam sigorta teminat tutarları 183.312.805 TL ve 3.969.450 USD'dir.

vi) *Grup'un verdiği teminat rehin ve ipoteklerin (TRİ) özkayanaklara oranı;*

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

| Şirket tarafından verilen TRİ' ler  | 31 Mart 2012 | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2011     |
|---|--------------|--------------------|----------------|--------------------|
|   | Döviz Tutarı | TL Karşılığı       | Döviz Tutarı   | TL Karşılığı       |
| <b>A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı</b> |              | <b>247.955.547</b> |                | <b>251.602.179</b> |
| <i>Teminat Mektubu (TL)</i>   | -            | 16.533.814         | -              | 13.444.178         |
| <i>Teminat Mektubu (USD)</i>  | 280.000      | 496.412            | 605.000        | 1.142.785          |
| <i>Teminat Mektubu (EURO)</i>   | 50.000       | 118.320            |                |                    |
| <i>Teminat Çekleri (TL)</i>   | -            | 300.000            | -              | 300.000            |
| <i>Teminat Çekleri (TL)</i>   | -            | 175.000            | -              | -                  |
| <i>Teminat Çekleri (USD)</i>  | 250.000      | 443.225            | 250.000        | 472.225            |
| <i>Teminat Senedi (USD)</i>   | 30.000       | 53.187             | 30.000         | 56.667             |
| <i>İpotek (TL)</i>  | -            | 150.823.000        | -              | 150.823.000        |
| <i>İpotek (USD)</i>   | 26.948.000   | 47.776.109         | 26.948.000     | 50.902.077         |
| <i>İpotek (EURO)</i>  | 13.200.000   | 31.236.480         | 13.200.000     | 32.258.160         |
| <i>Haciz (TL)</i>   | -            | -                  | -              | 2.201.847          |
| <i>İrtifak Hakkı (TL)</i>   | -            | -                  | -              | 1.240              |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

|   |            |                    |            |                    |
|---|------------|--------------------|------------|--------------------|
| <b>B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRI' lerin toplam tutarı</b>                                |            | <b>36.889.240</b>  |            | <b>38.907.980</b>  |
| <i>Kefalet (USD)</i>  | 14.000.000 | 24.820.600         | 14.000.000 | 26.444.600         |
| <i>Kefalet(EURO)</i>  | 5.100.000  | 12.068.640         | 5.100.000  | 12.463.380         |
| <b>C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRI' lerin toplam tutarı</b> |            | -                  |            | -                  |
| <b>D. Diğer verilen TRI' lerin toplam tutarı</b>  |            | -                  |            | -                  |
| i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRI' lerin toplam tutarı  |            | -                  |            | -                  |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRI' lerin toplam tutarı                                 |            | -                  |            | -                  |
| <i>Kefalet (TL)</i>   |            | -                  |            | -                  |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRI' lerin toplam tutarı  |            | -                  |            | -                  |
| <b>Toplam</b>   |            | <b>284.844.787</b> |            | <b>290.510.159</b> |

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup'un vermiş olduğu Diğer TRI' ler'in özkaynaklara oranı % 0,00 dir. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle: % 0 )

## 23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

## 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| Uzun Vadeli               | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 2.398.313        | 2.301.644        |
| <b>Toplam</b>             | <b>2.398.313</b> | <b>2.301.644</b> |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirket çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2011: % 4,29 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Mart 2012 için % 100 olarak hesaplanmıştır. (31.12.2011: % 100)

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

|  | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Aralık 2011 |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Açılış Bakiyesi  | 2.301.644                   | 1.605.889                     |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirket'e ilişkin bakiyeler | -                           | -                             |
| Hizmet Maliyeti  | 99.145                      | 687.311                       |
| Aktüeryal Kayıp  | 16.459                      | 71.559                        |
| Faiz Maliyeti  | 48.079                      | 160.264                       |
| Ödeme (-)  | (67.014)                    | (223.379)                     |
| <b>Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>2.398.313</b>            | <b>2.301.644</b>              |

Cari Dönem 96.669 TL kıdem tazminat karşılık giderinin tamamı diğer giderler arasında muhasebeleştirilmiştir. Önceki dönem 919.134 TL kıdem tazminatı giderinin tamamı diğer giderler arasında muhasebeleştirilmiştir.

### 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

### 26 ÖZKAYNAKLAR

i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ana ortaklık dışı pay 89.705.280 TL'dir. (31 Aralık 2011 : 77.112.922 TL)

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi' nin hissedarları ve hisse oranları 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

| Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. | 31 Mart 2012       |                | 31 Aralık 2011     |                |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | Pay Tutarı         | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı         | Pay Oranı (%)  |
| Ortaklar                                 |                    |                |                    |                |
| Halka Açık                               | 70.971.519         | %64,52         | 70.971.519         | %64,52         |
| Durmuş Döven (*)                         | 23.209.780         | %21,10         | 23.209.780         | %21,10         |
| Rıfat Vardar (*)                         | 13.411.537         | %12,19         | 13.411.537         | %12,19         |
| Diğer                                    | 2.407.164          | %2,19          | 2.407.164          | %2,19          |
| <b>Tarihi değerle sermaye</b>            | <b>110.000.000</b> | <b>%100,00</b> | <b>110.000.000</b> | <b>%100,00</b> |

(\*) Şirket ortaklarından Durmuş Döven ve Rıfat Vardar'a ait hisseler Akbank T.A.Ş. nezdinde kullanılan 50.000.000 USD kredi karşılığında rehinlidir. Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından Akbank T.A.Ş.'den temin edilmiş olan 52.000.000.-USD tutarında ve bir yıl bir hafta vadeli olan ve mali borçlar arasında yer alan kredi 5 Şubat 2011 tarihinde defaten ödenerek kapatılmıştır. Durmuş Döven ve Rıfat Vardar'a ait hisseler üzerindeki rehin 5 Şubat 2011 tarihi itibariyle kaldırılmıştır.

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 110.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermaye payları 6.160.000 adet nama yazılı A grubu, 1.540.000 adet nama yazılı B grubu ve 102.300.000 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.

| Ortaklar                      | A Grubu Hisseler Tutar | Pay Oranı (%) | B Grubu Hisseler Tutar | Pay Oranı (%) |
|-------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                               | Durmuş Döven ve ailesi | 3.080.000     | % 50                   | -             |
| Rıfat Vardar                  | 3.080.000              | % 50          | -                      | -             |
| Diğer                         |                        |               | 1.540.000              | % 100         |
| <b>Tarihi değerle sermaye</b> | <b>6.160.000</b>       | <b>% 100</b>  | <b>1.540.000</b>       | <b>% 100</b>  |

5 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 seçilir. C grubu payların sağlamış olduğu herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır. Grup'un Yönetimi imtiyazlı pay sahiplerinin temsilcileri vasıtası ile yürütülmektedir.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

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

### iii) Sermaye Yedekleri

Hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

### iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve sermayeye eklenecek 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 ulaşınca 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.

### vi) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

## 27 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Satışları ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                   | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Yurtiçi Satışlar            | 66.868.277                  | 52.831.387                  |
| Yurtdışı Satışlar           | 4.078.949                   | 6.764.410                   |
| Diğer Gelirler              | 11.345.688                  | 912.385                     |
| Satıştan İadeler (-)        | (30.061)                    | (18.754)                    |
| Satış İskontoları (-)       | (8.611)                     | (22.738)                    |
| <b>Net Satışlar</b>         | <b>82.254.242</b>           | <b>60.466.690</b>           |
| Satılan Hizmet Maliyeti (-) | (71.236.782)                | (48.119.197)                |
| <b>Brüt Kar / (Zarar)</b>   | <b>11.017.461</b>           | <b>12.347.492</b>           |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

|                         | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Satışların maliyeti     | (4.704.625)                 | (3.949.741)                 |
| Genel yönetim giderleri | (57.697)                    | (62.097)                    |
| <b>Toplam</b>           | <b>(4.762.322)</b>          | <b>(4.011.838)</b>          |

### 28 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                            | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Diğer Gelirler</b>                | <b>1.509.274</b>            | <b>1.412.972</b>            |
| - Sabit Kıymet Satış Karları         | 388.922                     | 583.211                     |
| - Sigorta Tazminat Gelirleri         | 630.873                     | 459.952                     |
| -Menkul Kıymet Değer. Geliri (Not:7) | 378.374                     | 264.548                     |
| - Diğer                              | 111.104                     | 105.261                     |
| <b>Diğer Giderler (-)</b>            | <b>(315.981)</b>            | <b>(227.450)</b>            |
| Sabit Kıymet Satış Zararı            | -                           | -                           |
| Kıdem Tazminat Karşılık Gideri       | (163.683)                   | (198.378)                   |
| - Diğer                              | (152.298)                   | (29.072)                    |
| <b>Diğer Gelir/(Gider) Net</b>       | <b>1.193.293</b>            | <b>1.185.522</b>            |

### 29 FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                           | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Faiz Gelirleri                      | 2.112.584                   | 2.552.362                   |
| Kur Farkı Gelirleri                 | 10.760.000                  | 4.304.106                   |
| Satışlardan Elimine Edilen Faiz     | 445.020                     | 581.725                     |
| Cari Dönem Borç Reeskont Geliri     | 111.104                     | 299.161                     |
| Önceki Dönem Alacak Reeskont İptali | 299.161                     | 281.112                     |
| <b>Toplam Finansal Gelirler</b>     | <b>13.727.868</b>           | <b>8.018.466</b>            |

### 30 FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                          | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Faiz Giderleri (-)                 | (10.588.066)                | (4.147.508)                 |
| Kur Farkı Giderleri (-)            | (1.424.435)                 | (5.958.054)                 |
| Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-) | (536.039)                   | (587.569)                   |
| Önceki Dönem Reeskont İptali (-)   | (321.299)                   | (296.986)                   |
| Cari Dönem Reeskont Gideri (-)     | (256.342)                   | (321.299)                   |
| <b>Toplam Finansal Giderler</b>    | <b>(13.126.182)</b>         | <b>(11.311.414)</b>         |

### 31 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup, deniz taşımacılığı alanındaki faaliyetlerini bağlı ortaklıkları vasıtası ile sürdürmektedir. Grup'un deniz taşımacılığı alanında faaliyet gösteren şirketlerinden olan Reysaş Denizcilik ve Ticaret Ltd. Şti. önceki dönemde satılarak konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Grup'un denizcilik alanında faaliyet gösteren diğer şirketi Reysaş Panama Shipping Co. INC. ise 1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 döneminde faaliyet göstermemiştir. Rey-mar Denizcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ise cari dönemde faaliyet konusunu değiştirmiştir.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un denizcilik faaliyetlerinden elde edilen dönem kar-zararı kapsamlı gelir tablosunda tek bir kalem olarak raporlanmıştır.

### 32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

| Hesap Adı                             | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)  | -                           | (1.272.577)                 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)    | 241.749                     | 170.195                     |
| <b>Toplam Vergi Geliri / (Gideri)</b> | <b>(241.749)</b>            | <b>(1.102.382)</b>          |

#### i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, 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 Kanunu'nun 20. Maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15'e çıkarılmıştır.

#### iii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi hesaplanmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

| Hesap Adı                              | 31 Mart 2012     |                  | 31 Aralık 2011   |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Birikmiş Farklar | Ertelenmiş Vergi | Birikmiş Farklar | Ertelenmiş Vergi |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 18.090.563       | (3.618.113)      | 21.882.440       | (4.376.488)      |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı              | 1.885.892        | 377.178          | 2.281.185        | 456.237          |
| Alacak Reeskont Gideri                 | 339.491          | 67.898           | 410.650          | 82.130           |
| Şüpheli Alacak Karşılığı               | 10.894.410       | 2.178.882        | 13.177.935       | 2.635.587        |
| Mali Zarar (*)                         | 5.577.208        | 1.115.442        | 6.746.220        | 1.349.244        |
| Borç Reeskont Geliri                   | 389.565          | (77.913)         | 471.220          | (94.244)         |
| Dava Karşılığı                         | 4.436.580        | 887.316          | 5.366.510        | 1.073.302        |
| Ödenmeyen SGK Primleri                 | 1.201.801        | 240.360          | 1.453.705        | 290.741          |
| Diğer                                  | 88.488           | (17.698)         | 107.035          | (21.407)         |
| <b>Net Ertelenmiş Vergi</b>            |                  | <b>1.153.353</b> |                  | <b>1.395.102</b> |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

(Yük)/Varlığı

(\*) Mali zararların tamamı 2011 yılı mali zararlarından oluşmaktadır.

|  | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Aralık 2011 |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)         | 1.395.102                   | (1.185.724)                   |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)                          | (241.749)                   | 2.580.826                     |
| Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan ( Not:34)              | -                           | -                             |
| <b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)</b> | <b>1.153.353</b>            | <b>1.395.102</b>              |

### 33 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı                                  | 1 Ocak 2012<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak 2011<br>31 Mart 2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Dönem Karı / (Zararı)                      | 5.620.694                   | 4.568.019                   |
| Ortalama Hisse Adedi                       | 110.000.000                 | 110.000.000                 |
| <b>Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)</b> | <b>0,0511</b>               | <b>0,0415</b>               |

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) *İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri*  
31 Mart 2012

|   | Alacaklar           |                                |                     | Borçlar           |                              |
|---|---------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
|   | Ticari<br>Alacaklar | Ticari<br>Olmayan<br>Alacaklar | Verilen<br>Avanslar | Ticari<br>Borçlar | Ticari<br>Olmayan<br>Borçlar |
| Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.  |                     | 7.500.845                      | -                   |                   | -                            |
| Ortaklardan Alacaklar   |                     | 16.024.192                     |                     |                   |                              |
| Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık<br>Depolama Turizm Ltd. Şti.                    | 7.157.825           | 9.599.654                      | -                   |                   | -                            |
| MD Shipping and Trading   |                     | 6.554.475                      |                     |                   |                              |
| Cansu Su San ve Tic Ltd Şti   |                     | 1.245.145                      | -                   |                   | -                            |
| Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri<br>Tic.Ltd.Şti.                                      |                     | 1.114.244                      | -                   |                   | -                            |
| Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık<br>Ltd. Şti.                                   |                     | 26.153                         | -                   |                   | -                            |
| Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.   |                     | 7.861                          | -                   |                   | -                            |
| PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd.<br>Şti.                                  |                     | 1.521.275                      | -                   |                   | -                            |
| Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiyecek<br>İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. |                     | 4.650                          | -                   |                   | -                            |
| Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.   |                     | 14.586                         | -                   |                   | -                            |
| Ecelog Taşımacılık Ambalaj Depolama ve Turizm<br>Aş.                                  |                     | 0                              | -                   |                   | -                            |
| Elmas Hizmet Tedarik ve Tic. Ltd. Şti.  |                     | 0                              | -                   | 4.485.279         |                              |
| Rey Uluslararası Doğalgaz Akaryakıt Depo. Turz.<br>Ştd. Şti.                          |                     | 0                              | -                   |                   | -                            |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

|   |                  |                   |                   |                  |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Rey Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek Ltd. Şti.  | 4.071            | -                 |                   |                  |
| Reysaş Turizm Yatırımları ve Ticaret Ltd. Şti.  | 88.181           | -                 |                   |                  |
| Tulip Taşımacılık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti.<br>Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danışmanlık<br>Ltd. Şti. | - 1.157.715      | -                 |                   |                  |
| Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.  | -                | -                 | 10.672.887        | -                |
| Diğer   | -                | -                 | -                 | -                |
| Metro Sigorta Ltd.Şti   |                  |                   |                   | -                |
| <b>Toplam</b>   | <b>7.157.825</b> | <b>44.863.047</b> | <b>10.672.887</b> | <b>4.485.279</b> |

### 31 Aralık 2011

| 31 Aralık 2011   | Alacaklar        |                          |                  | Borçlar        |                        |
|--|------------------|--------------------------|------------------|----------------|------------------------|
|  | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Verilen Avanslar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar |
| Ortaklar   | -                | 13.975.337               | -                | -              | 980.974                |
| Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.   | -                | 8.897.884                | -                | -              | -                      |
| Egelog Doğalgaz Akar. Taş. Dep. Tur. Ltd. Şti.   | 7.472.994        | 6.238.111                | -                | -              | -                      |
| Elmas İht. Mad. Şeker Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.  | -                | -                        | -                | 2.706.559      | -                      |
| Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.  | -                | -                        | -                | 554.849        | -                      |
| Ecelog Taşımacılık Ambalaj A.Ş.  | -                | -                        | -                | -              | 269.770                |
| Rey Uluslararası Taşımacılık Doğalgaz A.Ş.   | -                | -                        | -                | -              | 872.103                |
| MD Shipping & Trading Co. LTD  | -                | 6.876.788                | -                | -              | -                      |
| Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmet. Tic. Ltd. Şti.) | -                | 1.356.773                | -                | -              | -                      |
| Egemen Oto Kiralama Turizm Taşım. Ltd. Şti.  | -                | 767.872                  | -                | -              | -                      |
| Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.  | -                | 874.207                  | -                | -              | -                      |
| PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.  | -                | 1.713.306                | -                | -              | -                      |
| Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti. (*)   | -                | -                        | 10.039.320       | -              | -                      |
| Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.  | -                | 327.496                  | -                | -              | -                      |
| Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiy. İç. ve Servis Hizm. Tic. Ltd. Şti.                              | -                | -                        | -                | 28.526         | -                      |
| Persco Personel Tedarik Yön. ve Danış. Ltd. Şti.   | -                | -                        | -                | 1.375.627      | -                      |
| Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.  | -                | 1.097.697                | -                | -              | -                      |
| Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.   | -                | 419.075                  | -                | -              | -                      |
| Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.  | -                | 228.197                  | -                | -              | -                      |
| Cansu Su San ve Tic Ltd Şti  | -                | -                        | -                | -              | 33.783                 |
| Diğer  | -                | -                        | -                | 4.100          | 1.692                  |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

- 3.547

|               |                  |                   |                   |                  |                  |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Toplam</b> | <b>7.472.994</b> | <b>42.776.190</b> | <b>10.039.320</b> | <b>4.669.661</b> | <b>2.158.322</b> |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|

İlişkili taraf işlemlerinde alınmış veya verilmiş teminat mevcut değildir.

(\*) Grup'un inşaatı devam eden Depoları ile ilgili olarak verilen avanslardan oluşmaktadır.

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

| 1 Ocak -31 Mart 2012  | ALIMLAR               |                  |                |                  |                   | SATIŞLAR          |                |                  |              |                  |                  |
|---|-----------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
|   | İlişkili Taraf Ünvanı | HİZMET           | DİĞER          | NAVLUN           | MAL               | TOPLAM            | HİZMET         | NAVLUN           | KİRA         | DİĞER            | TOPLAM           |
| Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Ltd.Şti.  | -                     | -                | -              | -                | -                 | -                 | 532.647        | 1.738.346        | -            | 34.060           | 2.305.053        |
| Ecelog Taşımacılık Ambalaj Depolama ve Turizm Aş. PTS Taşımacılık ve Denizcilik Ltd. Şti. | 86.807                | 1.067.856        | -              | -                | -                 | 1.154.663         | -              | -                | -            | -                | -                |
| Egemen Oto Kiralama Taşımacılık Ltd. Şti.   | 123.492               | -                | -              | -                | -                 | 123.492           | -              | -                | -            | -                | -                |
| Elmas Hizmet Tedarik ve Tic. Ltd. Şti.  | -                     | -                | -              | 3.107.128        | -                 | 3.107.128         | 17.222         | 1.900            | -            | 218.094          | 219.994          |
| Rey Uluslararası Doğalgaz Akaryakıt Depo. Turz. Ştd. Şti.                                 | 38.223                | -                | 40.241         | -                | -                 | 78.464            | 2.586          | 163.400          | -            | 165.986          | 329.386          |
| Reymar Tütün Mamülleri Dağ. Ve Paz. Ltd. Şti.   | -                     | -                | -              | -                | -                 | -                 | -              | -                | 2.967        | 15.966           | 18.933           |
| Reysaş Denizcilik ve Ticaret Ltd. Şti.  | -                     | -                | -              | -                | -                 | -                 | 34             | -                | -            | 48.000           | 48.034           |
| Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.   | 394.915               | 764.572          | -              | -                | -                 | 1.159.487         | -              | -                | -            | 84.487           | 84.487           |
| Reysaş Kahvecilik Gıda ürünleri Yiyecek İçecek ve Servis Hiz. Ltd. Şti.                   | 5.508                 | -                | -              | -                | -                 | 5.508             | 6.132          | 20.000           | -            | -                | 26.132           |
| Rey Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek Ltd. Şti.  | -                     | -                | -              | 19.527           | -                 | 19.527            | 607            | 600              | -            | -                | 1.207            |
| Reysaş Turizm Yatırımları ve Ticaret Ltd. Şti.  | 16.666                | -                | -              | -                | -                 | 16.666            | -              | 15.500           | -            | 13.000           | 28.500           |
| Çansu Su San. Ve Tic. Ltd. Şti.   | 575.000               | -                | -              | -                | -                 | 575.000           | -              | -                | -            | 425.000          | 425.000          |
| Rey Hava Taşımacılığı Kargo Hizmetleri Ltd. Şti.  | 14.295                | -                | -              | -                | -                 | 14.295            | -              | -                | -            | -                | -                |
| Tulip Taşımacılık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti.  | 1.035.356             | 261.268          | -              | -                | -                 | 1.296.624         | -              | -                | -            | -                | -                |
| Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danışmanlık Ltd. Şti.                                  | 3.657.626             | -                | -              | -                | -                 | 3.657.626         | -              | -                | -            | -                | -                |
| <b>Toplam</b>   | <b>5.947.888</b>      | <b>2.093.696</b> | <b>101.753</b> | <b>3.126.655</b> | <b>18.320.407</b> | <b>18.320.407</b> | <b>643.616</b> | <b>2.816.881</b> | <b>2.967</b> | <b>1.739.819</b> | <b>5.183.475</b> |

# REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 Dönemi İlişkili Taraflardan Alımlar

| İlişkili Taraf Ünvanı   | Hizmet            | Nakliye        | Mal               | Sabit Kıymet      | Kira           | Diğer         | Toplam            |
|---|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taş. Dep. Turizm Ltd. Şti. (**)   | -                 | -              | -                 | 9.565.000         | -              | 1.400         | 9.566.400         |
| Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.   | 965.469           | -              | 12.622.868        | 412.764           | -              | 11.441        | 14.012.542        |
| Cansu Su San ve Tic Ltd Şti   | -                 | -              | -                 | 30.000            | -              | 110           | 30.110            |
| Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.   | -                 | 80.000         | -                 | -                 | -              | -             | 80.000            |
| Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.   | 2.125.156         | -              | -                 | -                 | -              | -             | 2.125.156         |
| Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti   | 266.422           | -              | -                 | -                 | -              | -             | 266.422           |
| Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.) | (*) 6.918.079     | -              | -                 | -                 | -              | -             | 6.918.079         |
| Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.  | 3.659             | -              | -                 | -                 | 613.781        | -             | 617.440           |
| Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.   | (*)1.935.335      | -              | -                 | -                 | -              | -             | 1.935.335         |
| PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.   | (*)13.273.702     | -              | -                 | -                 | -              | -             | 13.273.702        |
| Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danışmanlık Ltd. Şti.  | (*) 3.130.058     | -              | -                 | -                 | -              | -             | 3.130.058         |
| Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.                      | 48.628            | -              | 3.072             | -                 | -              | -             | 51.700            |
| Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.  | -                 | -              | -                 | 12.524.195        | -              | -             | 12.524.195        |
| Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.   | -                 | 60.000         | -                 | -                 | -              | -             | 60.000            |
| Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.  | 17.152            | -              | 65.186            | -                 | -              | -             | 82.338            |
| Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.   | 412.337           | 56.686         | -                 | -                 | 3.600          | -             | 472.623           |
| Reysaş Grup Bilişim Teknoloji Yaz. Dan. ve Tic. Ltd. Şti.   | 47.317            | -              | -                 | -                 | -              | -             | 47.317            |
| Reysaş Bilgi İşlem Sistemleri A.Ş.  | 784.288           | -              | -                 | -                 | -              | -             | 784.288           |
| Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.   | 2.230             | -              | -                 | -                 | -              | -             | 2.230             |
| <b>Toplam</b>   | <b>29.929.832</b> | <b>196.686</b> | <b>12.691.126</b> | <b>22.531.959</b> | <b>617.381</b> | <b>12.951</b> | <b>65.979.935</b> |

(\*)Bu firmalar tarafından taşeron sıfatıyla çalıştırılan personelin maliyetlerinin Grup'a fatura edilmesinden kaynaklanmaktadır.

(\*\*) Grup, 1 Ocak 2010- 31 Aralık 2010 döneminde tekrar geri almak kaydıyla 16.600.000 TL bedel Egelog'a satışını gerçekleştirdiği Sakarya Yukarı Kirezce 2587 Ada' daki gayimenkulün bir kısmını cari dönemde 9.565.000 TL bedel ile geri almıştır. Tekrar geri almak kaydıyla yapılan satış işlemine ilişkin satış bedeli ile maliyet bedeli arasındaki fark olan 4.319.156 TL ise 31 Aralık 2010 mali tablolarının hazırlanması esnasında Egelog cari hesabından mahsup edilmiştir. 31 Aralık 2011 mali tablolarında ise geri alınan kısma isabet eden 2.488.718 TL ise bu defa alım maliyetinden düzeltilmiştir.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

| İlişkili Taraf Ünvanı  | Hizmet         | Nakliye           | Mal            | Kira           | Diğer            | Toplam            |
|--|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.   | -              | -                 | -              | -              | 152              | 152               |
| Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Depolama Turizm Ltd. Şti.                    | 456.310        | 11.921.071        | 295.751        | 125.000        | 100.840          | 12.898.972        |
| Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.  | 3.800          | -                 | -              | -              | 18.737           | 22.537            |
| Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.  | -              | -                 | -              | -              | 438.187          | 438.187           |
| Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti.   | -              | 42.360            | -              | -              | -                | 42.360            |
| Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.                                   | -              | 151.966           | -              | -              | -                | 151.966           |
| PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.                                  | 9.500          | -                 | -              | -              | 7.000            | 16.500            |
| Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. | -              | -                 | -              | -              | 13.256           | 13.256            |
| Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.   | -              | -                 | -              | -              | 17.797           | 17.797            |
| Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.                       | -              | 2.000             | -              | -              | 32.841           | 34.841            |
| Ecelog Taşımacılık Ambalaj Dep. Tic. Ltd. Şti.                                     | 252.000        | 1.202.155         | -              | 375.000        | 408.744          | 2.237.899         |
| Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.                              | -              | 2.084.513         | -              | -              | 16.004           | 2.100.517         |
| Reysaş Grup Bilişim Teknoloji Yaz. Dan. ve Tic. Ltd. Şti.                          | 6.000          | -                 | -              | -              | -                | 6.000             |
| <b>Toplam</b>  | <b>727.610</b> | <b>15.404.065</b> | <b>295.751</b> | <b>500.000</b> | <b>1.053.558</b> | <b>17.980.984</b> |

c) 31 Mart 2012 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 68.466 TL olup tamamı ücret ödemelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: 393.900 TL)

### 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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.

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

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. Şirket 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 2012 itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla USD kurunun % 10 daha yüksek gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem zararı 3.725.687 TL daha yüksek olacaktır (31.12.2011: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı 3.659.449 TL daha yüksek). Diğer şartların sabit kalıp Euro kurunun % 10 daha yüksek olduğu düşünülüğünde ise dönem zararı 1.162.751 TL daha yüksek (31 Aralık 2011: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı 1.114.085 TL daha yüksek) gerçekleşecektir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                      |                                 |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| 31 Mart 2012   |                                 |                                  |
|  | Kar / Zarar                     |                                  |
|  | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                   |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | (3.725.687)                     | 3.725.687                        |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  |                                 |                                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>  | <b>(3.725.687)</b>              | <b>3.725.687</b>                 |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                 |                                  |
| 4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü   | (1.162.751)                     | 1.162.751                        |
| 5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)  |                                 |                                  |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  | <b>(1.162.751)</b>              | <b>1.162.751</b>                 |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                 |                                  |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    |                                 |                                  |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            |                                 |                                  |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)</b>                            |                                 |                                  |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>(4.888.438)</b>              | <b>4.888.438</b>                 |

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                      |                                 |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| 31 Aralık 2011   |                                 |                                  |
|  | Kar / Zarar                     |                                  |
|  | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                   |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | (3.659.449)                     | 3.659.449                        |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>  | <b>(3.659.449)</b>              | <b>3.659.449</b>                 |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                 |                                  |
| 4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü   | (1.114.085)                     | 1.114.085                        |
| 5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)  | -                               | -                                |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  |                                 |                                  |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                 |                                  |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    | -                               | -                                |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)</b>                            |                                 |                                  |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>(4.773.534)</b>              | <b>4.773.534</b>                 |

## REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve Seçilmiş Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### Döviz Pozisyonu Tablosu

|  | 31 Mart 2012        |                     |                    |     |       | 31 Aralık 2011      |                     |                     |     |                     |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|-----|-------|---------------------|---------------------|---------------------|-----|---------------------|
|  | TLKarşılığı         | USD                 | EURO               | GBP | Diğer | TLKarşılığı         | USD                 | EURO                | GBP | Diğer               |
| 1.Ticari Alacaklar   | 1.773.581           | 309.830             | 517.361            |     |       | 2.568.841           | 430.320             | 718.557             |     | 2.568.841           |
| 2a.Parasal Finansal Varlıklar  | 12.398.917          | 2.659.821           | 3.246.839          |     |       | 17.998.280          | 3.694.196           | 4.509.499           |     | 17.998.280          |
| 2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 3.Diğer  | 15.982.285          | 8.562.712           | 338.680            |     |       | 23.613.574          | 11.892.656          | 470.389             |     | 23.613.574          |
| 4.Dönen Varlıklar Toplamı 1+2+3  | <b>30.154.784</b>   | <b>11.532.364</b>   | <b>4.102.880</b>   |     |       | <b>44.180.695</b>   | <b>16.017.172</b>   | <b>5.698.445</b>    |     | <b>44.180.695</b>   |
| 5.Ticari Alacaklar   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 6a.Parasal Finansal Varlıklar  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 7.Diğer  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 8.Duran Varlıklar Toplamı 5+6+7  | -                   | -                   | -                  |     |       | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |     | <b>0</b>            |
| 9.Toplam Varlıklar 4+8   | <b>30.154.784</b>   | <b>11.532.364</b>   | <b>4.102.880</b>   |     |       | <b>44.180.695</b>   | <b>16.017.172</b>   | <b>5.698.445</b>    |     | <b>44.180.695</b>   |
| 10.Ticari Borçlar  | (3.658.686)         | (44.459)            | (1.512.789)        |     |       | (5.251.296)         | (61.749)            | (2.101.096)         |     | (5.251.296)         |
| 11.Finansal Yükümlülükler  | (26.497.671)        | (11.379.598)        | (2.671.899)        |     |       | (30.461.424)        | (12.369.128)        | (2.904.238)         |     | (30.461.424)        |
| 12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 13.Kısa Vadeli Yük. Toplamı 10+11+12   | <b>(30.156.357)</b> | <b>(11.424.057)</b> | <b>(4.184.688)</b> |     |       | <b>(35.712.720)</b> | <b>(12.430.877)</b> | <b>(5.005.334)</b>  |     | <b>(35.712.720)</b> |
| 14.Ticari Borçlar  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 15.Finansal Yükümlülükler  | (48.882.803)        | (21.122.955)        | (4.831.777)        |     |       | (56.203.311)        | (22.959.734)        | (5.251.931)         |     | (56.203.311)        |
| 16a.Parasal Olan Diğer Yük.  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 17.Uzun Vadeli Yük. Toplamı 14+15+16   | <b>(48.882.803)</b> | <b>(21.122.955)</b> | <b>(4.831.777)</b> |     |       | <b>(56.203.311)</b> | <b>(22.959.734)</b> | <b>(5.251.931)</b>  |     | <b>(56.203.311)</b> |
| 18.Toplam Yükümlülükler 13+17  | <b>(79.039.160)</b> | <b>(32.547.012)</b> | <b>(9.016.465)</b> |     |       | <b>(91.916.031)</b> | <b>(35.390.611)</b> | <b>(10.257.265)</b> |     | <b>(91.916.031)</b> |
| 19.Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu 19a-19b                        | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 19b.Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 20.Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu 9-18+19  | <b>(48.884.376)</b> | <b>(21.014.648)</b> | <b>(4.913.584)</b> |     |       | <b>(47.735.336)</b> | <b>(19.373.439)</b> | <b>(4.558.821)</b>  |     | <b>(47.735.336)</b> |
| 21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / yükümlülük pozisyonu 1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a |                     |                     |                    |     |       | <b>(47.735.336)</b> | <b>(19.373.439)</b> | <b>(4.558.821)</b>  |     | <b>(47.735.336)</b> |
| 22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri                    | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 23.Dövizli Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 23.Dövizli Yükümlülükleri Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |
| 23.İhracat   | 4.437.469           | 2.502.944           | -                  |     |       | 19.486.789          | 11.668.736          | -                   |     | 19.486.789          |
| 24.İthalat   | -                   | -                   | -                  |     |       | -                   | -                   | -                   |     | -                   |

## **REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Mali Tablolar Ve  
Seçilmiş Dipnotlar

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)*

### **36 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

### **37 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.