

**REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.'NİN AKTİFİNDE
YER ALAN BİR KISIM GAYRİMENKULLERİN KISMİ BÖLÜNME
YOLUYLA REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'YE
AYNI SERMAYE OLARAK KONULMASI İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU
METNİDİR**

**BU KISMİ BÖLÜNME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULUNUN
19/03/2010 TARİH VE ...6/238. SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF
ORTAKLIKLARIN GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY
VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERİLMESİ BÖLÜNMENİN KURUL
VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.**

**BÖLÜNME SÖZLEŞMESİNİN GENEL KURUL TOPLANTILARINDA
ONAYLANMASINDAN SONRA REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ş., HİSSE SENETLERİNİN KAYDA ALINMASI İÇİN
SERMAYE PİYASASI KURULU'NA BAŞVURACAKTIR.**

**TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE
ORTAKLARIN KISMİ BÖLÜNME GENEL KURUL TOPLANTILARINA
KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.**

**A- DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN
GÖRÜŞLERİ:**

Yoktur

B. ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

I. TANITICI BİLGİLER

a- Kısmi Bölünmeye Konu Gayrimenkulleri Devralan Ortaklık

1.	Ticaret unvanı	:	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
2.	Merkez ve şube adresleri	:	Merkez: Abdurrahmangazi Mah. Elmas Cad. No: 6 Saman Sancaktepe/İstanbul Tel: 0 216 564 20 00 Faks: 0 216 564 20 99
3.	Tescil tarihi, ticaret sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu	:	03.09.2008 676891 İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
4.	Süresi	:	Süresizdir
5.	Faaliyet Konusu	:	Sermaye Piyasası Kurulu'nun gayrimenkul yatırımlarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaçlarla işgal etmek ve esas olarak gayrimenkul yatırımlara dayalı sermaye piyasası araçları ile gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı olarak yatırım yapmak

b- Bölünen Ortaklık

1.	Ticaret unvanı	:	Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi
2.	Merkez ve şube adresleri	:	Merkez: Abdurrahmangazi Mah. Elmas Cad. No: 6 Samandıra Sancaktepe/İstanbul Tel: 0 216 564 20 00 Faks: 0 216 564 20 99 Şubeler: Ankara İstanbul Yolu 7. km No: 212Yeni Mah. Ankara Tel: 0 312 397 24 37-38 Faks: 0 312 397 24 39

		<p>Bursa Çağlayan Köyü Girişi Sarıyer Me Çağlayan/Bursa Tel: 0 224 243 06 54 Faks: 0 224 281 93 73</p> <p>Adapazarı Eskişehir yolu üzeri 10. KM. Yu Kirazca/Arifiye-Sakarya Tel: 0 264 319 30 40 – 6 Hat Faks: 0 264 319 30 47</p> <p>İzmir Aydın Yolu Üzeri Kuşçuburnu Çı Torbalı/İzmir Tel: 0 232 853 89 59 Faks: 0 232 853 89 60</p> <p>Adana Mersin Yolu Üzeri 9. km No: Seyhan/Adana Tel: 0322 441 00 98 Faks: 0322 441 15 85 (84)</p> <p>Mersin Sarıbrahimli Mah. Kızılyaka Ş Kümeevleri No: 24/A Akdeniz/Mersin Tel: 0322 441 00 98 Faks: 0322 441 15 84</p>
3.	Tescil tarihi, sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu	: 24.04.1989 629760 İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
4.	Süresi	: Süresizdir
5.	Faaliyet Konusu	: Her tür vasıtalarla kara, deniz ve havada yük ve taşımacılığı yapmak, satın aldığı vasıtaları kiraya vermek, kiralamak ve bunlarla yük ve yolcu taşımacılığı yapmak, nakil araçları ticareti ile uğraşmak, karayolu vasıtalarının bakım onarımlarını, petrol ve ürünlerinin alınması ve dağıtılması, stoklanması, bayiliği, akaryakıt istasyonlarının kurulması, petrol ve akaryakıtın ve tüm ürünlerinin yurt dışı nakliyesini yapmak. Karayolu Taşıma Yönetmeliği kapsamında faaliyet göstermektedir. Karayolu yurtiçi lojistik işletmeciliği yapmaktadır.

		<p>Ayrıca taşınabilir malların yurt içi ve yurt dışı ta uluslar arası nakliyecilik, fuel oil ve madeni yağ alım dağıtımı, bayiliği tekstil elektronik, deri, mobilya, k bilumum ürünler almak, satmak. Karayolu taŐımacı karayolu vasıtalarının bakım ve onarımını yapmak.</p>
--	--	--

II. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

a- Kısmi Bölünmeye Konu Gayrimenkulleri Devralan Ortaklık

1.	Ödenmiş sermaye	:	8.400.000 TL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı		Sermaye Payı	
		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.		8.399.992	%99,99
Durmuş Döven		1	
Ali Ergin Şahin		1	
Yusuf Ziya Gündüz		1	
Kayıhan Özdemir Turan		1	
Kamil Uysal		1	
Rasim Küçükkurt		1	
Abdullah Levent Kesen		1	
Afife Vardar		1	
TOPLAM		8.400.000	100

3.	Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;		
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı		Sermayedeki Payı	
		Tutarı (TL)	Oranı (%)
-		-	-

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

A Grubu : 400.000 Adet 400.000 TL
B Grubu : 8.000.000 Adet 8.000.000 TL

Reysaş GYO ana sözleşmesi uyarınca:

SERMAYE VE PAYLAR

MADDE 8

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 168.000.000.- YTL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1-(bir) YTL itibari değerinde 168.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in başlangıç sermayesi tamamı ödenmiş 8.400.000 YTL'dir.

Şirketin başlangıç sermayesi 1 YTL itibari değerinde 8.400.000 adet paya ayrılmış ve tamamı kurucular tarafından taahhüt edilip nakden ödenmiştir.

Aynı sermaye karşılığı çıkarılacak payların devrinde TTK'nın 404. Maddesi uygulanmaz.

ADI SOYADI/ TİCARET ÜNVANI	GRUBU	TÜRÜ	PAY ADEDİ	PAY TUTARI (YTL)
REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	A	Nama	400.000	400.000
	B	Nama	7.999.996	7.999.996
Durmuş DÖVEN	B	Nama	1	1
Ali Ergin ŞAHİN	B	Nama	1	1
Yusuf Ziya GÜNDÜZ	B	Nama	1	1
Kayıhan Özdemir TURAN	B	Nama	1	1
TOPLAM			8.400.000	8.400.000

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 400.000 adet pay karşılığı 400.000.- YTL'ndan; B grubu nama yazılı 8.000.000.- adet pay karşılığı 8.000.000.- YTL'ndan oluşmaktadır.

A grubu ve B grubu paylar nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz.

Halka arzdan önce Şirket paylarının devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Bu madde kapsamındaki pay devirlerinde, Şirkette pay edinecek yeni ortaklar için de kurucularda aranan şartlar aranır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı

konusunda karar almaya yetkilidir. Ancak Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde yapılacak aynı sermaye artırımı için Genel Kurul'da karar alınması zorunludur. Aynı sermaye artırımı işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve nama yazılı olarak çıkarılır.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir¹.

İMTİYAZLI MENKUL KIYMETLER

MADDE 9

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday göstermede imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz. Halka açılma sonrası hiçbir şekilde Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı da dâhil imtiyaz yaratılamaz.

Yukarıda verilmiş olan ana sözleşmenin ilgili maddeleri uyarınca Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de A ve B grubu nama yazılı paylar bulunmaktadır. Söz konusu pay gruplarından A grubu payların, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilmektedir. Söz konusu 400.000 adet imtiyazlı A Grubu payların tümüne, kısmi bölünme işlemi öncesinde olduğu gibi sonrasında da Bölünen sahip olacak olup, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesindeki imtiyazlı paylar bu nedenle kısmi bölünmeden etkilenmeyecektir.

5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

¹ Ana Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 8. maddesi SPK tarafından verilen izin doğrultusunda kısmi bölünmenin onaylanacağı genel kurul toplantısında tadil edilmek amacıyla genel kurulun onayına sunulacaktır. Tadil taslağı kısmi bölünme sözleşmesinin 8. maddesinde verilmiştir.

İntifa senetleri, tahvil ve benzer borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

b- Bölünen Ortaklık

1.	Ödenmiş sermaye	:	59.000.000 TL
2.	Son durum itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
	Ortağın	Sermaye Payı	
	Ticaret Unvanı/Adı SOYADI	Tutarı (TL)	Oranı (%)
	RIFAT VARDAR	6.803.176,00	11,531%
	EGEMEN DÖVEN	135.680,00	0,230%
	DURMUŞ DÖVEN	12.190.757,00	20,662%
	MUSTAFA HÜZNÜ ULUĞ KIZILKEÇELİ	673.780,00	1,142%
	EROL DÖVEN	303.850,00	0,515%
	REMINGTON INVESTMENT STRATEGIES	3.097.500,00	5,250%
	DERBY INVESTMENT HOLDING LTD	516.250,00	0,875%
	HALKA AÇIK	35.279.007,00	59,795%
	TOPLAM	59.000.000,00	100

3.	Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;		
	TİCARET UNVANI/ADI SOYADI	Sermayedeki Payı	
		Tutarı (TL)	Oranı (%)
	-	-	-

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devralan ortaklık bünyesinde devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı):

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. ana sözleşmesi uyarınca:

SERMAYE VE PAYLARIN NEVİ:

Madde:6

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 15.05.2009 tarih ve 14/336 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000,000- TL (birmilyar Türk Lirası) olup, her biri 1-TL, (bir Türk Lirası) itibari değerle 1.000.000.000 (birmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2009-2013 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2013 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2013 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 59.000.000 -TL (ellidokuzmilyon Türk Lirası) olup her biri 1 TL (bir Türk lirası) nominal değerde 59.000.000 (ellidokuz milyon) adet paya ayrılmıştır. Sermaye artırımından sonra A Grubu paylar 3.304.000 TL, B Grubu paylar 826.000 TL, C Grubu paylar 54.870.000 TL olmuştur.

Şirket'in önceki 50.000.000 TL (Ellimilyon Türk lirası) sermayesinin tamamı pay sahipleri tarafından ödenmiştir. Şirket bu kez artırılan 9.000.000 TL (Dokuzmilyon Türk Lirası) sermayenin 9.000.000 TL (Dokuzmilyon Türk Lirası) lık kısmının; 2007 dönem karından karşılanmıştır. Sermayeye ilave edilecek olan 2007 yılı karı karşılığında pay sahiplerine payları oranında bedelsiz pay verilecektir.

Yönetim kurulu, 2009-2013 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama veya hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmağa yetkilidir.

Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde arttırılabilir veya azaltılabilir.

Her biri 1.-TL nominal değerde olan A Grubu, B Grubu ve C Grubu paylar nama yazılıdır.

Bu husustaki ilanlar ana sözleşmenin ilan maddesi uyarınca yapılır.

T.T.K.'nın 404.ncü maddesi saklıdır.

Şirket payları nominal değerlerinin üzerinde bir bedelle taahhüt edilecek şekilde çıkartılabilir.

Bu ana sözleşmede belirtilen kısıtlamalara tabi olarak ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye piyasası mevzuatı gereğince gerekli tüm izinlerin alınması ve gerekli Ana Sözleşme değişikliğinin yapılması şartı ile, A Grubu pay sahipleri, Şirket'e yapacakları talep sonucunda her zaman; A Grubu paylarını C Grubu paylara dönüştürebilirler ve B Grubu pay sahipleri, Şirket'e yapacakları talep sonucunda her zaman, B Grubu payları C Grubu paylara dönüştürebilirler. Sermaye artırımlarında, her pay sahibi, şirket'teki payı oranında arttırılan sermayeden pay alma hakkına sahiptir.

Böyle bir dönüşüm talebi olması halinde, Şirket'in Yönetim Kurulu, dönüşümün en kısa zamanda gerçekleştirilmesi için derhal gerekli tüm adımları atacaktır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

HİSSE SENETLERİNİN DEVRİ:

Madde 7-

C Grubu hisse senetleri, mevzuat çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

7.1 A ve B Grubu hissedarlar hisselerini aynı gruptan diğer hisse sahiplerine serbestçe devredebilir. Bu devirler hiçbir kayda bağlı olmaksızın Şirketçe pay defterine kaydolunur. Şirketteki hisselerini kendi bağlı kuruluşu olmayan ve üçüncü bir tarafa ("Devralan") satmak veya devretmek isteyen A Grubu veya B Grubu hissedar ("Devreden"), söz konusu hisselerle ilgili olarak aynı hisse grubunda yer alan diğer hissedarlara ("Diğer Hissedarlar") aşağıdaki şekilde ön alım hakkı verecektir.

a) Devreden, satılacak veya devredilecek hisselerin ("Teklif Edilen Hisseler") sayısını, muhtemel Devralanın kimliğini, her bir hisse fiyatını ve muhtemel devrin diğer şartlarını belirten bir yazılı bildiri ("Devir Bildirisi") taahhütlü mektupla Diğer Hissedarlar 'a gönderecektir. Muhtemel Devir işleminin iyi niyet ilkelerine dayanması gerekir. Devreden, talep üzerine, Devralan' ın Teklif edilen Hisseler 'i satın almak için teklif ettiği veya kabul ettiği şartları ve Devralan' la ilgili olarak herhangi bir Hissedar' ın makul olarak talep ettiği ilave bilgileri içeren dokümanların bir kopyasını Diğer Hissedarlar' a verecektir.

b) Devir Bildirisi'nin alınmasını izleyen on beş (15) gün içinde, Diğer Hissedarlar Teklif Edilen Hisseler' i Devir Bildirisi'nde belirtilen fiyat ve şartlarla satın almak isteyip istemediklerini yazılı olarak Devreden' e bildireceklerdir.

c) Teklif edilen Hisseleri' in Diğer Hissedarlar tarafından 7.1(b)no'lu maddeye uygun olarak satın alınmak istemesi durumunda. Devreden bu hisseleri Diğer Hissedarlara satacaktır. Teklif Edilen Hisseleri birden fazla hissedarın satın almak istemesi durumunda Teklif Edilen Hisseler Diğer Hissedarlar' ın Devir Bildirisi'nin tarihi itibariyle Şirket'teki hisseleri oranında bu hissedarlara tahsis edilecektir.

d) Teklif Edilen Hisseleri satın alan Diğer Hissedarlar Teklif Edilen Hisselerin tamamının satın alma işlemini Devir Bildirisi'nin alınmasını izleyen altmış (60) gün içinde tamamlamak zorundadır. Bu süre, resmi onayların alınması için gerekli süre kadar Yönetim Kurulu tarafından uzatılır.

e) Diğer Hissedarlar' dan birinin veya daha fazlasının Teklif Edilen Hisseleri satın almak istediklerini 7.1(b) no' lu maddede belirtilen on beş (15) günlük süre içinde yazılı olarak teyit etmemeleri halinde ya da Teklif Edilen Hisselerin tamamının satın alma işlemini 7.1(d) maddesinde belirtildiği gibi altmış (60) günlük süre içinde tamamlamadıkları takdirde Devreden Teklif Edilen Hisselerin tamamını (daha az bir kısmını değil), Devir Bildirisi'nin tarihini izleyen yüz yirmi (120) gün içinde 7.5 no'lu maddenin hükümlerine tabi olmak şartıyla Devir Bildirisi'nde belirtilen fiyattan daha düşük olmayan bir fiyatla ve Devir Bildirisi'nde yer alan şartlardan daha elverişli olmayan diğer şartlarla Devralan' a satabilir veya devredebilir.

7.2 Diğer Hissedarlar' a yapılan teklifin hüküm ve şartlarında herhangi bir değişiklik yapılması halinde Diğer Hissedarlar' a yeni bir ihbarnamenin gönderilmesi ve yukarıdaki 7.1(a) no'lu maddeye uygun olarak yeni bir teklifin yapılması gerekir. Bu hüküm, yukarıdaki 7.1(e) no'lu maddede belirtilen yüz yirmi (120) günlük süre aşıldığı takdirde de uygulanacaktır.

7.3 7.1 ve 7.2 no' lu madde, hisselerin A Grubu veya B Grubu bir hissedar tarafından o hissedarın bağlı kuruluşlarından herhangi birine devredilmesi halinde uygulanmayacaktır. Şu şartlarda ki: Devralan'ın daha sonraki bir tarihte o hissedarın bağlı kuruluşu olmaktan çıkması halinde, devreden hissedar bağlı kuruluş halinin sona ermesinden önce devredilen hisselerin söz konusu bağlı kuruluş tarafından o hissedara veya o hissedarın başka bir bağlı kuruluşuna devredilmesini sağlayacaktır.

7.4 Yukarıda 7.1 , 7.2 ve 7.3 'de belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu hisse devirlerini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

7.5 “ Bağlı Kuruluş “ ifadesi, A Grubu veya B Grubu hissesi olan herhangi bir hissedarla ilgili olarak o hissedarı kontrol eden veya o hissedar tarafından kontrol edilen ya da o hissedarla birlikte kontrole tabi olan diğer herhangi

bir kişi, firma veya tüzel kişilik veya hissedarlardan birinin diğer mevcut bir hissedarın veya onun bağlı kuruluşunun çalışanı olması halinde bu diğer hissedar veya onun bağlı kuruluşu anlamına gelir. “Kontrol” aşağıdaki durumlardan birinin vaki olması halinde var kabul edilecektir.

a) Bir veya birlikte hareket eden daha fazla tarafın doğrudan veya kontrolü altında diğer kişiler veya şirketler aracılığıyla dolaylı yoldan bir diğer tarafın o tarafın Genel Kurulunda kullanılan oyların yüzde ellisinden (%50) fazlasını kullanma hakkına sahip hisselerine sahip olması veya

b) şirket olmayan bir tarafın faaliyetlerini mutlak olarak birlikte hareket eden bir veya daha fazla kişinin (etkilenen tarafın Yönetim Kurulu veya üst yönetiminin üyeleri hariç) talimatlarına uygun olarak yönetilmesi veya

c) Esas faaliyet alanı portföy yatırımını ve yönetimi (“Yatırım Fonları”) olan iki taraf arasında bir devir söz konusu olduğunda her iki tarafın çoğunluğunun aynı kişi veya kuruluşa ya da onun bağlı kuruluşlarından herhangi birine ait olması veya aynı kişi veya kuruluş ya da onun bağlı kuruluşlarından herhangi biri tarafından yönetilmesi

7.6 A Grubu hisselerinin Bağlı Kuruluş dışında üçüncü kişilere devrinde B Grubu hisse sahiplerinin veya temsilcilerinin salt çoğunluğunu veya B Grubu hissedarları temsilen Yönetim Kurulu’na seçilen Yönetim Kurulu üyelerinin Yönetim Kurulu toplantısında hazır bulunmaları ve ilgili karar lehinde oy kullanmaları gerekir.

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ:

Madde 8-

a) Kuruluşu:

şirketin işleri ve yönetimi 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinin üçü A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından, ikisi B Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

b) Görev süresi:

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilirler. Görev süresi sona eren üye yeniden seçilebilir.

c) Yönetim Kurulu Görevleri:

şirketin yönetimi ortaklarla üçüncü kişilere karşı temsili Yönetim Kurulu’na aittir.

Yönetim Kurulu gerek kanunlar ve gerekse ana sözleşme ile Genel Kurul’ un kararını gerektirmeyen şirketin çalışma kanunlarına ilişkin bütün işleri ve hukuki işlemlerin tümü için karar almaya, uygulamaya ve şirketi temsil ve ilzam etmeye yetkilidir.

d) Görev Bölümü:

Yönetim Kurulu üyeleri, seçilmelerini izleyen ilk toplantıda bir başkan ve bir başkan yardımcısı seçer.

e) Yönetim Kurulu Toplantıları:

Yönetim Kurulu en az üç ayda bir ve şirket işleri gerektirdikçe Yönetim Kurulu Başkanı, bulunmadığı zamanlarda Yönetim Kurulu Başkan Vekili' nin çağrısı üzerine toplanır. Toplantı çağrısı, toplantı tarihinden en az bir hafta önce Yönetim Kurulu üyelerine elden teslim edilir veya taahhütlü mektup, faks, telgraf veya teleksle gönderilir. Toplantılar Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu 'nun uygun gördüğü başka bir yerde yapılır.

Yönetim Kurulu 4 (dört) üyenin hazır bulunması ile toplanır ve en az 3 (üç) üyenin olumlu oyu ile karar verir.

5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

İntifa senetleri, tahvil ve benzer borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III. KISMİ BÖLÜNMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

a) Kısmi Bölünme Gerekçesi:

1. Tanımlar

Reysaş Lojistik: Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.

Reysaş GYO: Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

2. Faaliyet Konusu

Reysaş Lojistik'in ana faaliyet konusu, taşımacılık ve depoculuktur. Bu nedenle, Reysaş Lojistik'in bilançosunda yer alan varlıklar arasında en önemli ana kalem, taşımacılık hizmetlerinin verilmesini sağlayan Taşıtlar ile depoculuk hizmetlerinin verilmesini sağlayan Binalar alt başlıklarının yer aldığı Maddi Duran Varlıklar kalemidir. Nitekim, Reysaş Lojistik'in 31 Ekim 2009 tarihli denetlenmiş bilançosuna bakıldığında, toplam 199,3 milyon TL tutarındaki Maddi Duran Varlıklar (net) kaleminin toplam 325,3 milyon TL tutarındaki Aktif toplamının %61'inden fazlasını oluşturduğu görülmektedir. Reysaş Lojistik'in faaliyet konusu nedeniyle, Maddi Duran Varlıklar kaleminin altındaki Binalar alt başlığının brüt 130,2 milyon TL ve Taşıtlar alt başlığının brüt 115,1 milyon TL ile en önemli iki alt başlık olduğu da görülmektedir. Reysaş Lojistik'in gelecekte müşterilerine depoculuk hizmeti verebilmek üzere satın aldığı arsalarla ait Arazi ve Arsalar alt başlığının büyüklüğü de 61,4 milyon TL seviyesindedir.

3. Maddi Duran Varlıkların Değerleri

Reysaş Lojistik gibi müşterilerine nakliyecilik hizmeti veren bir şirketin bilançosunun Maddi Duran Varlıklar kaleminde yer alan Taşıtlar alt başlığı, nakliye filosundaki taşıtların nispeten çok uzun ömürlü olmaması ve sıkça yenilenmesi nedeniyle genellikle gerçek pazar değerine oldukça yakın bir değer ifade etmektedir. Öte yandan, yine Reysaş Lojistik gibi müşterilerine depoculuk hizmeti veren bir şirketin bilançosunun Maddi Duran Varlıklar kaleminde yer alan Arazi ve Arsalar ile Binalar alt başlıkları ise söz konusu gayrimenkullerin satın alındıkları günden beri değişen ekonomik koşullar, buldukları kentlerin ve kasabaların gelişmesi, yakın çevrede kentsel dönüşüm gibi sosyal içerikli projelerin geliştirilmesi ve muhtelif başka sebepler nedeniyle, zaman zaman gerçek pazar değerinden oldukça farklı değerler ifade edebilmektedir. Söz konusu gayrimenkullerin depoculuk hizmeti verilebilmesi amacıyla özellikle büyük kentlerin kıyısında yer alan gelişime açık bölgelerde satın alındıkları ve ülkemizdeki gayrimenkul piyasasının özellikle 2001 sonrasındaki hızlı gelişimi nedeniyle kentlerin gittikçe genişledikleri göz önünde bulundurulduğunda, Reysaş Lojistik gibi bir şirketin aktifinde kayıtlı gayrimenkullerin pazar değerlerinin de hızla değişebileceği unutulmamalıdır.

4. Şirket Mali Tablolarının Gerçek Durumu Yansıtması

Reysaş Lojistik gibi bir şirketin gayrimenkullerinin gerçek değerlerinin tespit edilmesi ve bunların bilançolara yansıtılması, her ne kadar UMS uyarınca mümkün olsa da şirketin ana faaliyet konusunun gayrimenkul olmaması sebebiyle yaygın bir uygulama değildir.

Ana faaliyet konusu “lojistik” olan Reysaş Lojistik mali tabloları, önemli tutarlara ulaşan **duran varlıklar** sebebiyle, Şirket’in ana faaliyetlerini yansıtmaktan uzak kalmakta, bu husus halen halka açık ve payları İMKB’de işlem gören Şirket fiyatlamasında hatalı sonuçlara ulaşılması sonucuna yol açabilmektedir.

Bu husus, Şirket yönetim raporlarının da faaliyetlerin, birimlerin karlılığı gibi bir çok analizi etkin olarak kullanamama, sahip olunan sabit varlıkların fiili bir maliyet oluşturan “kullanım değerleri”nin mali kara yansıtılmaması gibi sonuçlar da doğurarak vergi yükünü artırmaktadır.

-Likidasyon:

Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği yabancı kaynak maliyeti karlılığı olumsuz etkilemekte, işletme sermayesi yükünün yanında ayrıca duran varlıklar finansmanına yönelik olarak ek finansman yüküne katlanılmaktadır.

Kaynak ihtiyacının arttığı günümüz ekonomik koşullarında “sell&leaseback” uygulamasına benzer şekilde bir çok Şirket, varlıklarını likide ederek yapılan kiralamalarla bu varlıkların kullanımını sürdürmekte, bu yolla ucuz kaynak sağlamış olmaktadır.

Kurulan GYO’nun sermaye piyasası mevzuatında özel olarak tanımlanmış kurumlardan olması, faaliyetleri sebebiyle diğer şirketlere göre daha düşük risk içermeleri, kaynak sağlama maliyetini düşürebilmektedir.

5. Gayrimenkul Portföyünün Etkin Yönetimi ve Yeni Projelerin Uzman Kadro Tarafından Oluşturulması

Reysaş GYO ile Reysaş Lojistik gayrimenkullerinin etkin ve verimli kullanımı artırılabilir, yeni projeler geliştirilebilecektir.

6. GYO kuruluşuna İlişkin Açıklamalar:

Reysaş GYO’nun gayrimenkul portföyünün oluşturulmasında üç temel unsur göz önünde bulundurulmaktadır. Birincisi, gayrimenkullerin Reysaş Lojistik’ten Reysaş GYO’ya devri sonrasında, Reysaş GYO’nun neredeyse tamamına Reysaş Lojistik sahip olmaya devam edeceği için konsolide bilançosunda yine bu gayrimenkulleri bulundurmaya devam edecektir. İkincisi, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Gayrimenkul

Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde Reysaş GYO'nun faaliyet konusu gayrimenkul geliştirme olduğu ve sahibi olduğu gayrimenkullerin işletmeciliğini yapamayacağı için söz konusu gayrimenkullerdeki üçüncü şahıslara verilen depoculuk hizmetleri Reysaş Lojistik'in mevcut kira sözleşmeleri sona erene dek yine Reysaş Lojistik tarafından vermeye devam edilecektir. Yani, söz konusu işlem bir işletmenin ya da faaliyetin devri değil, sadece gayrimenkullerin devrinden ibarettir. Üçüncüsü, Reysaş GYO'nun gayrimenkul portföyünün oluşturulmasının ardından hisselerinin halka arzı düşünüldüğünden ve Reysaş Lojistik de halka açık bir şirket olduğundan ötürü, gayrimenkullerin kısmi bölünme yoluyla Reysaş GYO'ya devredilmesi suretiyle, devrin kurumsal bir yeniden yapılanmayla gerçekleştirilmesi en sağlıklı ve yatırımcılar açısından en anlaşılır yapının oluşturulmasını sağlayacaktır. Bu nedenle, Reysaş Lojistik'in Yönetim Kurulu, 15 Aralık 2009 ve 29 Ocak 2010 tarihlerinde aldığı kararlar ile bünyesinde bulunan gayrimenkullerin bir kısmının Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından ortaklaşa olarak Resmi Gazete'nin 16.09.2003 tarih ve 25231 sayılı nüshasında yayımlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümlerine göre, mukayyet değerleri üzerinden kısmi bölünme yöntemiyle Reysaş GYO'ya aktarılmasına karar vermiştir. Bu çerçevede, 6 Ocak 2010 tarihinde ilgili ticaret mahkemesine başvuruda bulunulmuş ve Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/49 E. ve 2010/65 K. sayılı dosyasına, 1 Şubat 2010 tarihinde Bilirkişi heyeti tarafından hazırlanan rapor sunulmuştur.

7. Sonuç

Kısmi bölünme sonrasında Reysaş GYO, Reysaş Lojistik'in depoculuk faaliyetlerini yürüttüğü gayrimenkullerin mülkiyetine sahip olacaktır. Kısmi bölünmenin hemen ardından Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru ile gerçekleştirilecek halka arz ile elde edilecek nakit kaynakların da Reysaş GYO'nun lojistik depo yatırımlarını sürdürmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

b) Bilirkişi Raporu Özeti:

Kısmi bölünmeye taraf ortaklıkların özkaynaklarının, kısmi bölünme konusu gayrimenkullerin mukayyet değerlerinin, kısmi bölünme işleminde uygulanacak yöntemin yeterli olup olmadığının, kısmi bölünme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının ve vaki bölünmenin gerçekleştirilmesinde sakınca olup olmadığının tespit edilmesi amacıyla Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/49 E. ve 2010/65 K. sayılı dosyasından yapılan bilirkişi incelemesinin sonucunda, 01.02.2010 tarihinde bilirkişi heyeti raporu hazırlanmıştır. Yapılan bilirkişi incelemesi neticesinde:

a) Kısmi bölünme sonucu edinilecek paylardan ötürü Reysaş Taşımacılık ve Lojistik

Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Reysaş Lojistik"), Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Reysaş GYO") sermayesinin %100 üne yakın oranda hissesine sahip olacağı (önceki mevcut hisse dahil) ve Reysaş GY O, Reysaş Lojistik'in bağlı ortaklığı haline geleceği; gayrimenkulleri devralan şirket tarafından yapılacak sermaye artırımının, devreden şirketin ortaklarının haklarının korunmasına mahsur teşkil etmeyeceği; diğer yandan Reysaş Lojistik'te intifa hakkı sahibi bulunmadığı,

b) Kısmi bölünmenin, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 uncu maddesinde yer alan "Kısmi Bölünme" şartlarına uygun olarak yapılmakta olduğu; Reysaş Lojistik'in, aktifinde kayıtlı ve mukayyet değerleri toplamı 95.983,578,09 TL olan 21 adet taşınmazını kısmi bölünme suretiyle Reysaş GYO'a aynı sermaye olarak koymakta ve devir karşılığında bu şirketin yapacağı 95.983,578,09 TL lık sermaye artırımının tamamına iştirak etmekte olduğu,

c) Bu işlemde, birincisi bünyesinde kısmi bölünme gerçekleştirilen Reysaş Lojistik, ikincisi ise halen mevcut Reysaş GYO olmak üzere; iki tam mükellef şirket söz konusu olduğu, Reysaş Lojistik'in kısmi bölünme öncesi öz sermayesinin 122.287.529,28 TL olup bu tutarın kısmi bölünme sonrası değişmeyeceği, zira bu işlemin Reysaş Lojistik açısından gerçek mahiyetinin, aktif kalemleri arasında bir yer değişikliğinin oluşması olduğu; Reysaş Lojistik'in, mevcut Reysaş GYO'a aynı sermaye karşılığı koyacağı aktif kıymetlerin mukayyet değerleri toplamı kadar iştirake sahip olacağı ve bu şirket sermaye yapısına göre Reysaş GYO'nun Reysaş Lojistik'in bağlı ortaklığı haline geleceği, kısmi bölünme sonucunda Reysaş Lojistik'in öz sermayesinin değişmeyeceği ve bu durumda, üçüncü kişilerin alacaklarına karşılık teminat teşkil eden bilanço öz varlığının, bölünme öncesi döneme nazaran kıyasen değişmeyeceği, aynı kalacağı, dolayısıyla bölünme sonrası bilançoda üçüncü kişilerin alacaklarının karşılığı olarak bölünme öncesi bilançodaki değerlere eş değerlerin yer alacağı;

d) Reysaş GYO'nun 8.400.000,00 TL olan sermayesinin, mukayyet değerler toplamı 95.983,578,09 TL olan taşınmazların, Reysaş Lojistik tarafından kısmi bölünme suretiyle aynı sermaye olarak koyulması nedeniyle 104.383.578,09 TL sına çıkacağı ve artacak 95.983,578,09 TL lık sermayenin karşılığında,Reysaş Lojistik'e, Reysaş GYO'nun hissesi verileceği,

d) Mevcut durumun özelliği nedeniyle kullanılan yöntemin yeterli bulunduğu, Reysaş Lojistik'in, bölünme sonrası, Reysaş GYO'nun sermayesinin % 100 üne yakın oranındaki kısmına sahip olacağından cari değerden hareket edilerek bir hesaplama yapılmış olsaydı bile, sonuca önemli bir etkisinin olmayacağı ve somut durum karşısında, değiş/tokuş oranının hesabı bir önem arz etmediği,

f) Değerleme yöntemi ile ilgili bir sorunla karşılaşılmadığı

belirtilmiştir.

(i) Bölünecek Olan Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. Özvarlığı

Şirketin 31/10/2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosuna göre özvarlığı aşağıda yazılı olduğu şekilde hesaplanmıştır.

Aktif (Varlıkların) Toplamı		325.257.780,69
Borçlar		202.970.250,71
3 Kısa Vadeli Y.K.	127.438.804,81	
4 Uzun Vadeli Y.K.	75.531.445,90	
ÖZVARLIK		122.287.529,98

Hesaplanan özvarlık bünyesinde 59.000.000,00 TL lık sermayenin fazlası ile korunduğu tespit edilmiştir.

(ii) Devralan Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Özvarlığı

Şirketin 31/10/2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosuna göre özvarlığı aşağıda yazılı olduğu şekilde hesaplanmıştır.

Aktif (Varlıkların) Toplamı		9.204.027,51
Borçlar		320,63
3 Kısa Vadeli Y.K.	320,63	
4 Uzun Vadeli Y.K.	0,00	
ÖZVARLIK		9.203.706,88

Hesaplanan özvarlık bünyesinde 8.400.000,00 TL lık sermayenin fazlası ile korunmakta olduğu tespit edilmiştir.

(iii) Değiş Tokuş Oranı ve Bölünme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye

Kısmi bölünme, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 uncu maddesinde yer alan "Kısmi Bölünme" şartlarına uygun olarak yapılmaktadır. Reysaş Lojistik, aktifinde kayıtlı ve mukayyet değerleri toplamı 95.983,578,09 TL sı olan 21 adet taşınmazını kısmi bölünme suretiyle Reysaş GYO'ya aynı sermaye olarak koymakta ve devir karşılığında bu şirketin yapacağı 95.983,578,09 TL lık sermaye artırımının tamamına iştirak etmektedir.

Reysaş Lojistik'in kısmi bölünme öncesi öz sermayesi 122.287.529,28 TL olup, bu tutar kısmi bölünme sonrası değişmeyecektir. Çünkü, bu işlemin Reysaş Lojistik

açısından gerçek mahiyeti, aktif kalemleri arasında bir yer değişikliğinin oluşmasıdır. Reysaş Lojistik, mevcut Reysaş GYO'a aynı sermaye karşılığı koyacağı aktif kıymetlerin mukayyet değerleri toplamı kadar iştirake sahip olacak ve bu şirket sermaye yapısına göre Reysaş Lojistik'in bağlı ortaklığı haline gelecektir. Görüleceği üzere, Reysaş Lojistik aktifinden çıkacak aynı sermaye karşılığı konacak değerlerin mukayyet değerleri kadar bir aktif değere sahip olmakta, dolayısıyla kısmi bölünme sonucunda öz sermayesi değişmemektedir. Bu durum, üçüncü kişilerin alacaklarına karşılık teminat teşkil eden bilanço öz varlığının, bölünme öncesi döneme nazaran kıyasen değişmeyeceğini, aynı kalacağını, dolayısıyla bölünme sonrası bilançoda üçüncü kişilerin alacaklarının karşılığı olarak bölünme öncesi bilançodaki değerlere eş değerlerin yer alacağını göstermektedir. Bu nedenlerle, Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/49 E. ve 2010/65 K. sayılı dosyasından yapılan bilirkişi incelemesinin sonucunda hazırlanan, 01.02.2010 tarihli bilirkişi heyeti raporunda da belirlendiği üzere somut olayda değiş-tokuş oranının tespit edilmesi önem arz etmemektedir.

Bölünmenin tescilinden sonra, Reysaş GYO'nun sermaye dağılımı, aşağıda yazılı hali olacaktır.

ORTAK	Mevcut Sermayenin Dağılımı	Sermaye Artırımının Dağılımı	Artırım Sonrası Sermayenin Dağılımı
REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK ANONİM ŞİRKETİ	8.399.992,00 TL	Aynı: 95.983.578,09 TL Nakdi: 116.421,91 TL	104.499.992,00
DURMUŞ DÖVEN	1,00 TL		1,00
ALİ ERGİN ŞAHİN	1,00 TL		1,00
YUSUF ZİYA GÜNDÜZ	1,00 TL		1,00
KAYIHAN ÖZDEMİR TURAN	1,00 TL		1,00
KAMİL UYSAL	1,00 TL		1,00
NAMIK BAHRİ UĞRAŞ *	1,00 TL		1,00
ABDULLAH LEVENT KESEN	1,00 TL		1,00
AFİFE VARDAR	1,00 TL		1,00
TOPLAM	8.400.000,00 TL	96.100.000,00 TL	104.500.000,00

* Namık Bahri Uğraş'ın şirketten ayrılması nedeniyle yeni yönetim kurulu üyesi ve hissedar Rasim Küçükkurt olacaktır.

* Kısmi bölünme sonrasında mukayyet değerler toplamı 95.983,578,09 TL olan taşınmazların, Reysaş Lojistik tarafından kısmi bölünme suretiyle aynı sermaye olarak koyulması nedeniyle Reysaş GYO çıkarılmış sermayesi 104.383.578,09 TL sına çıkacak olup, Reysaş GYO'da beher hisse 1 TL kıymetinde olduğundan, küsuratlı pay ihracının önlenmesi amacıyla Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. dışındaki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle 116.421,91 TL nakdi sermaye artışı yapılacak ve Reysaş GYO toplam sermayesi 104.500.000 TL'ye çıkarılacaktır.

c) Uzman Kuruluşun Bölünmeye İlişkin Raporunun Özeti:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 02.02.2010 tarihli yazıda özetle; kısmi bölünme işleminin mukayyet değer üzerinden gerçekleşeceği, kısmi bölünme sonucunda Reysaş Lojistik ortaklarına aynı sermaye karşılığı Reysaş GYO hissesi verilmeyeceğinden değiş tokuş oranının hesaplanmasına gerek olmadığı gerekçesiyle Reysaş Lojistik ya da Reysaş GYO için şirket değerlendirme raporu hazırlanmasını gerektiren bir durumun ortada olmadığı düşünüldüğü belirtilmiştir.

d) Bölünme İşlemine Esas Alınan:

1. Yöntem

Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/49 E. ve 2010/65 K. sayılı dosyasından tayin edilen bilirkişi heyeti tarafından hazırlanan 01.02.2010 tarihli bilirkişi raporu ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 02.02.2010 tarihli uzman kuruluş raporuna gerek olmadığına dair yazı uyarınca mevcut durumun özelliği nedeniyle kullanılan yöntemin yeterli bulunduğu, Reysaş Lojistik'in, bölünme sonrası, Reysaş GYO'nun sermayesinin % 100 üne yakın oranındaki kısmına sahip olacağından cari değerden hareket edilerek bir hesaplama yapılmış olsaydı bile, sonuca önemli bir etkisinin olmayacağı ve somut durum karşısında, değiş/tokuş oranının hesabı bir önem arz etmediği yönünde görüş bildirilmiştir.

2. Değiş Tokuş Oranı

Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/49 E. ve 2010/65 K. sayılı dosyasından tayin edilen bilirkişi heyeti tarafından hazırlanan 01.02.2010 tarihli bilirkişi raporu ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 02.02.2010 tarihli uzman kuruluş raporuna gerek olmadığına dair yazıda değiş/tokuş oranının hesabının bir önem arz etmediği yönünde görüş bildirilmiştir. Reysaş Lojistik'in kısmi bölünme yoluyla Reysaş GYO'ya aynı sermaye olarak koyacağı mal varlıklarının karşılığı olarak Reysaş GYO tarafından ihraç edilecek B Grubu hisseler, devralan Reysaş GYO ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle doğrudan Reysaş Lojistik'e verileceği için, işlemin özelliği nedeniyle somut olayda değiş-tokuş oranı hesaplanmayacaktır.

IV. MALİ TABLOLAR

← Biçimlendirilmiş: Sol: 2,54 cm, Sağ: 2,54 cm, Üst: 2,54 cm, Alt: 2,54 cm

a) Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin ve Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin son yıllık, bölünmeye esas 31.10.2009 tarihli mali tabloları, en son ara döneme ilişkin 30.09.2009 mali tabloları ve bağımsız denetim raporu görüş sayfaları ekte verilmektedir (EK-1).

b) Bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu

Kısmi bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu ekte sunulmaktadır (EK-2).

c) Kısmi bölünmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar

Ekte sunulmaktadır (EK-3).

V. ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a- Kısmi Bölünmeye Konu Gayrimenkulleri Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı- Soyadı	Görevi
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Ergin Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Yard. (Genel Müdür)
Kamil Uysal	Yönetim Kurulu Üyesi
Afife Vardar	Yönetim Kurulu Üyesi
Rasim Küçükkurt	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Abdullah Levent Kesen	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

b- Bölünen Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı- Soyadı	Görevi
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı
Egemen Döven	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Hasan Rasih Boztepe	Yönetim Kurulu Üyesi
Cem Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi
Afife Vardar	Yönetim Kurulu Üyesi

VI. DİĞER HUSUSLAR

a- Kısmi Bölünme Konusunda Yasal Mevzuat

Kısmi bölünme işlemi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3 ve 20. maddeleri ile Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca, 31.10.2009 tarihli mali tablolar esas alınmak suretiyle mukayyet değerler üzerinden gerçekleştirilecektir.

1) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin (3) fıkrasının (b) bendi şöyledir:

"(b) Kısmi Bölünme: Tam mükellef bir sermaye şirketinin veya sermaye şirketi niteliğindeki bir yabancı kurumun Türkiye'deki işyeri veya daimi temsilcisinin bilançosunda yer alan taşınmaz ile en az iki tam yıl süreyle ekte tutulan iştirak hisseleri ya da sahip oldukları üretim veya hizmet işletmelerinin bir veya birkaçının kayıtlı değerleri üzerinden aynı sermaye olarak mevcut veya yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine devretmesi bu kanunun uygulanmasında kısmi bölünme hükmündedir.

Ancak, üretim veya hizmet işletmelerinin devrinde, işletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetin devamı için gerekli olan aktif ve pasif kalemlerin tümünün devredilmesi zorunludur. Kısmi bölünmede devredilen varlıklara karşılık edinilen devralan şirket hisseleri, devreden şirkette kalabileceği gibi doğrudan bu şirketin ortaklarına da verilebilir. Taşınmaz ve iştirak hisselerinin bu bent kapsamında devrinde, devralan şirketin hisselerinin devreden şirketin ortaklarına verilmesi halinde, devredilen taşınmaz ve iştirak hisselerine ilişkin borçlarının da devri zorunludur."

2) 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu Açısından Bölünme

Türk Ticaret Kanunu'nda bölünme ile ilgili ayrı bir hüküm yer almamaktadır. 16.09.2003 tarih ve 25231 sayılı resmi gazetede yayımlanan "Anonim ve Limited Şirketlerinin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" ile düzenlenmiştir. Tebliğin 5422 sayılı KVK'nun 38. maddesi ile 6762 sayılı Türk Ticaret Kanununun 274. maddesi ve 3143 sayılı Sanayi ve Ticaret Bakanlığının Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanununun 33. maddelerine istinaden düzenlendiği belirtilmiştir.

Buna göre T.T.K.'nin 274 maddesinde kısmi bölünme;

"Anonim şirketlerin muameleleri, bir tüzük ile tayin olunacak şekilde Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Ticaret Müfettişleri tarafından düzenlenir. Denetim, bilançosunun açıklık ve doğruluk esasları çerçevesinde yapılacak incelemeyi de kapsar. Diğer Bakanlık ve Kuruluşlarsa Anonim Şirketleri ilgilendirilen konularda düzenleme yapılması halinde, Bakanlığın uygun görülüşü alınır. Bakanlık bu Kanunun Ticaret Şirketlerine ilişkin hükümlerinin tatbikatı ile ilgili olarak tebliğler çıkarmaya yetkilidir. Ticaret Sicil Memurlukları tebliğ hükümlerine uymakla yükümlüdür" şeklindedir.

3) Kısmi Bölünmeye İlişkin Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nca Ortaklaşa Yayımlanan Tebliğ Hükümleri

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu maddesinde tanımlanan kısmi bölünme, ilgili Tebliğ'de "**tam mükellef bir sermaye şirketinin bilançosunda yer alan gayrimenkuller ve iştirak hisseleri ile üretim tesisleri, hizmet işletmeleri ve bu tesis ve işletmelere bağlı gayri maddi haklar, hammadde, yarı mamul ve mamul malların, mukayyet değerleri üzerinden mevcut veya yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine, bu değerleri devreden şirketin ortaklarına verilmek veya devreden şirkette kalmak üzere devralan şirketin iştirak hisseleri karşılığında aynı sermaye olarak konulmasıdır.**" şeklinde açıklanmıştır.

Bu düzenleme ile, varlıklarını aynı sermaye olarak koyacak (devredecek) şirketlerin devri engelleyecek nitelikteki ağır vergi yüklerinden kurtulması amaçlanmış ve gayrimenkule ilişkin devir işlemleri tapu harcından dahi muaf tutulmuştur.

Kısmi bölünmeye ilişkin düzenlemelerde ise, devre konu gayrimenkuller ipotek, hatta borçlarıyla birlikte dahi devredilebilmekte, ancak devralan Şirket'in sermayesinin korunmasını teminen, sermayeyi koyan (gayrimenkulleri devreden) ortaktan "**Üzerinde takyidat bulunan ve aynı sermaye olarak konulan gayrimenkulün takyidattan dolayı satılması durumunda, satıldığı tarihteki bilirkişilerce tespit edilecek değerinin nakden ve defaten şirkete ödeneceğine ilişkin**" taahhüt alınmaktadır.

4) Sermaye Piyasası Mevzuatında Kısmi Bölünme İşlemleri:

(i) 21.11.2003 Tarih ve 60/1393 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu İlke Kararı:

Kurul, halka açık şirketlerin bölünmelerine ilişkin olarak almış olduğu ilke kararı ile, bölünme işlemlerinin Kurulun Bölünmeye ilişkin düzenlemeleri yanında, Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nca 16.09.2009 tarih ve 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" ile düzenlenmiş olduğunu belirtmiş ve bu düzenlemelere ilave olarak, Kurul'ca ayrı bir Tebliğ ile belirlenene kadar, halka açık anonim ortaklıkların bölünmelerinde uygulanacak esasları belirlemiş ve Halka Açık Ortaklıkların bölünme işlemini **sadece kısmi bölünme yoluyla** gerçekleştirebilecekleri hususunu hükme bağlamıştır.

(ii) 24.02.2006 tarih ve 9/184 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu İlke Kararı:

Kurul, halka açık ortaklıkların aktif toplamının en az % 15'i tahsis edilmek üzere gerçekleştirilecek bölünme işlemlerinde;

- i) Bölünen ortaklıkların varlık ve yükümlülüklerini devralacak ortaklık veya ortaklıkların kurulması ile kısmi bölünme başvurusu arasında makul bir sürenin bulunması,
- ii) Devralacak ortaklık veya ortaklıkların faaliyete geçmemesi ve yeni bir ortak almaması,

iii) Konuya ilişkin olarak kamunun ve bölünen halka açık ortaklığın pay sahiplerinin bilgilendirilmesi, kaydıyla devralacak ortaklık veya ortaklıklar kurulduktan sonra da kısmi bölünme işlemlerinin gerçekleştirilmesinin mümkün olduğuna karar vermiştir.

b- Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Kısmi Bölünme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, bölünmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kuruluş yazısı, bölünmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, bölünmeye esas mali tablo tarihi ile kısmi bölünme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, devir veya bölünmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu bölünme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 15 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulacaktır. Ayrıca, ortaklar masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

VII. BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

Ekte sunulmuştur (EK-4).

VIII. AYNİ SERMAYE OLARAK KONULACAK GAYRİMENKULLER HAKKINDA BİLGİ

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne ayni sermaye olarak konulacak gayrimenkullerin ayrıntılı listesi Ek/5'te verilmektedir.

DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

EKLER:

- EK-1:** Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.ř.'nin ve Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.ř.'nin son yıllık, bölünmeye esas 31.10.2009 tarihli mali tabloları, en son ara döneme ilişkin 30.09.2009 mali tabloları ve bağımsız denetim raporu görüş sayfaları
- EK-2:** Kısmi bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu
- EK-3:** Kısmi bölünmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar
- EK-4:** Kısmi Bölünme Sözleşmesi
- EK-5** Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.ř.'ne aynı sermaye olarak konulacak gayrimenkullerin ayrıntılı listesi