

**SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN HENÜZ
ONAYLANMAMIŞTIR**

-TASLAK-

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 119.350.000,00 TL'den 250.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 130.650.000,00 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.reysas.com ve www.alternatifyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçükçekirce Mahallesi Ertan
Sokağı No:13 Etiler/Beşiktaş
B. Mülkiyet No: 101/191735
Mersis No: 3319019173500023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kadıköy Mah. O. 2. Kat
No: 105 M 2 Q Bld. No: 1485
Sarıyer - İSTANBUL

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUGUNU YÜKLENER KİŞİLER	3
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	36
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	41
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	47
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	49
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	50
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	55
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	56
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	57
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	57
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	62
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	63
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	65
18. ANA PAY SAHİPLERİ	66
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	67
20. DİĞER BİLGİLER	69
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	79
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	79
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	91
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	99
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	107
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	107
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	108
28. SULANMA ETKİSİ	109
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	110
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	110
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	112
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	114
33. EKLER	114

KISALTMA VE TANIMLAR

Alternatif Yatırım, Yetkili Kuruluş	Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
İhraççı, Şirket, Ortaklık, RYSAS	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
SAN.	Sanayi
TIC.	Ticaret

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE

ONAYLAR: Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çiftlikçe Mah. İsmail Ertan Çelebi
Sokağı No: 13 Üsküdar/İstanbul
B. MİLLİETİ YOLU 7350191735
Mersis No: 35010173500023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazma Mah. Çarşı Çiftliği
No:199 M 2 D Blok Kat: 94485
Sarıyer - İSTANBUL

<p>İhraççı</p> <p>REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.</p> <p>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Duygun Dönem Yönetim Kurulu Başkanı REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul B. Nökeleli Y.D. 7350191735 Merkezi No: 073501917350023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>Halka Arza Araçılık Eden Yetkili Kuruluş</p> <p>Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Atilla Dündüç, Genel Müdür Arzacı Mah. Çarşı Çarşısı Çarşısı No:133 M 2 D Blok Kat:13 34485 Sarıyer - İSTANBUL</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş. Rafet Kalkan Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01/01/2017 – 31/12/2017
Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş. Hilmi Kırdar Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01/01/2018 – 31/12/2018
Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. Mehmet Akif Ak Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01/01/2019 – 30/06/2020

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı
Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul
B. Nökeleli Y.D. 7350191735
Merkezi No: 073501917350023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atilla Dündüç, Genel Müdür
Arzacı Mah. Çarşı Çarşısı Çarşısı
No:133 M 2 D Blok Kat:13 34485
Sarıyer - İSTANBUL

2. ÖZET

Özet "unsur" olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihracının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte "Yoktur" ifadesine yer verilir.

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur

B—İHRAÇCI

B.1	İhracının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticari unvanı REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.
-----	---	---

B.2	İhraçının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü : Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olduğu Mevzuat : T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK, vb.)</p> <p>Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti</p> <p>Adresi : Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 PK:34696 Üsküdar / İstanbul</p> <p>İnternet Adresi : www.revsas.com</p> <p>İletişim : Telefon : +90 (216) 564 20 00</p> <p>Faks : +90 (216) 564 20 99</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Revsas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret AŞ, kurulduğu ilk yıllarda otomobil nakliyesine odaklanmış olup 1990'ların ortasında faaliyet alanını, konvansiyonel TIR'ların filoya eklenmesiyle beraber geliştirmiştir. Türkiye'de bulunan otomobil fabrikalarının üretim bantlarının beslenmesi, frigofirik araçlarla soğuk zincir gıda taşıması, ADR'li araçlarla yamcı patlayıcı akaryakıt, CNG ve LNG nakliyeleri yapılmaktadır.</p> <p>Revsas Lojistik, 2006 yılında Türkiye'nin ilk halka açık olarak Borsa'da işlem gören lojistik şirketi olmuştur. Müşterilerin çoğunluğu sektörlerinde lider olan yabancı ve yerli menşeli büyük firmalardan oluşmaktadır.</p> <p>Sermaye artırımı tipindeki halka arzdan gelen kaynaklarla şirket Yurtiçi Demiryolu Taşımacılığı, Yurtdışı Demiryolu Taşımacılığı, Depolama Binaları, Tütün Ürünleri Satışı, Turizm, Tarım, Hayvancılık ve Taşıt Muayene İstasyonu gibi farklı amaç sektörlerinde çok rakibi bulunmayan niş yatırımlar yapmıştır.</p> <p>Revsas Lojistik yatırım yaptığı sektörlerde her zaman öncül oyuncu olmayı hedeflemiştir. Günümüzde de, Karayolu Lojistik şirketleri içerisinde en büyük oyuncularından birisi, Yurtdışı Demiryolu Taşımacılığında Türkiye'nin Lideri, Yurtiçi Demiryolu Taşımacılığı ve Taşıt Muayene İstasyonu yatırımlarında ise ilk 3'te yer almaktadır.</p> <p>Hem tamamen yeşil yani doğaya saygılı bir taşıma metodu olmasından dolayı, hem de ilkemizin geleceğinde önemli bir yere sahip olduğu için Revsas Lojistik Demiryolu yatırımlarını sürekli bir şekilde arttırmaktadır.</p> <p>Demiryolu ile yapılan taşımalarla Türkiye'den Avrupa'ya gitmekte olan ihrac mallarımız sınırları çok daha kolay şekilde geçmekte, herhangi bir vize, geçiş belgesi veya türevi sıralara takılmamaktadır. Kurulduğu günden bu yana geçen 30'u aşkın senede tüketicilerin alım tercihleri değiştiği gibi, piyasanın lojistik ihtiyaçları da sürekli değişmiştir. İçinden geçtiğimiz pandemi süreci internet alışverişinin gelecekteki iş yapış şekillerinin lideri olacağını göstermiştir. Revsas Lojistik de Türkiye'nin önde gelen birkaç internet bazlı alışveriş sitesiyle direkt olarak çalıştığı için bu süreçten geçerken ve bu yeni sürece adapte olurken hiç zorlanmamıştır.</p>

B.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Türkiye'de Lojistik sektörünün büyük kısmı halen profesyonel bir şirket statüsünü kazanmamış olan 1-5 TIR'a sahip olan küçük işletmelerce yürütülmektedir. Bunun dışında ülkemizin farklı noktalarına dağılmış olan yerel Nakliye ve Taşıma Kooperatifleri mevcuttur. Bunlardan kalan pay ise Reysaş Lojistik gibi toplam sayıları bir düzine kadar profesyonel Lojistik şirketlerince yapılmaktadır. Büyük çaplı Türk veya yabancı şirketler bu yukarıda bahsettiğimiz sayıca az olan profesyonel firmalar ile birlikte çalışmayı tercih etmektedirler.

Lojistik sektörünün maliyet kalemi çok fazla olmadığı için kabaca maliyetlerin hesaplanması çok zor değildir. Bunun sonucunda ise müşterilerin lojistik şirketlerine yüksek karlar bırakmak istememeleri doğar.

Bu sarmaldan ancak Reysaş Lojistik gibi; müşterilerine sadece A noktasından B noktasına taşımacılık yapmaktan çok daha öte hizmet sunan firmalar sıyrılabilir. Reysaş Lojistik'in müşterilerine sağladığı hizmetler arasında: Depo Kiralama, Raf Kiralama, Forklift Kiralama, Gümrükleme, Elleçleme Hizmetleri, Konteyner Kiralama, Danışmanlık, Stok Yönetimi, Filo Yönetimi gibi "Katma Değerli" Hizmetler bulunmaktadır. Bu şekilde müşterinin firma ile karşılıklı bağları daha da güçlenmekte olup müşterilerin ortalama beraber çalışıldığı süre sürekli artmaktadır. Sektörün etkilendiği dinamikleri özetlemek gerekirse; akaryakıt fiyatlarındaki dalgalanmalar, sıfır çekici TIR ve dorse fiyatlarının dövize endeksli olarak maliyetlerinin yükselmesi, yerli veya yabancı firmaların sektöre girmek istediğinde kolayca girebilmesini sayılabilir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)
Ortaklığın Ünvanı	30.6.2020	31.12.2019
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	95,16	95,16
Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.	99	99
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	100	100
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	61,47	61,47

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
 Küçük Çiftlik Mahallesi, Erkekler Çiftliği
 Sokak No: 13, Üsküdar/İstanbul
 B. Mersis No: TR 73001910000000000000000000
 Mersis No: TR 73001910000000000000000000

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkez Mah. Çarşı Sk. No: 2 D Blok Kat: 3/485
 Sarıyer - İSTANBUL

		Reysaş Turizm Yatırımları Ve Ticaret Ltd. Şti. (Etkin Oran)	100	100	
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi				
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi				
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında				
		Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
		PABRAI INVESTMENT FUND 3, LTD.	23.395.000,00	19,6	19,6
		DURMUŞ DÖVEN	21.418.404,28	18	18
		RIFAT VARDAR	14.551.517,52	12,19	12,19
		EGEMEN DÖVEN	6.075.455,20	5,09	5,09
		DİĞER	53.839.623,00	45,12	45,12
		TOPLAM	119.350.000,00	100	100

bilgi							
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Dönen Varlıklar:					
			Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
		Dönen Varlıklar		313.776.307	213.035.074	234.305.154	262.875.497
		Net Nakitler: Grubun konsolide bankalar hesabı yıllar itibariyle stabil 100-140 milyon TL seviyesindedir.İhtiyatlı likidite prensibi kapsamında bankalarda değerlendirilen serbest mevduatlardan oluşmaktadır.					
		Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17	
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	207.633.011	131.453.544	97.277.401	147.152.444		
Ticari Alacaklar : İlişkili taraf dışı alacaklar hizmet verilen günlük müşterilerden oluşmakta olup vadeler 30-90 gün aralığında değişmektedir.							
Alacak Çeklerinin İlişkili Taraf Kırılımı (TL);							
		Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17	
Ticari Alacaklar			79.706.576	53.732.485	63.787.324	42.067.836	
İlişkili Tarafardan Ticari Alacaklar	6	12.987.893	7.264.516	7.991.935	6.795.844		

İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	66.718.683	46.467.969	55.795.389	35.271.992
Diger Alacaklar		3.557.928	5.712.207	35.316.465	31.057.721
İlişkili Taraflardan Diger Alacaklar	6	1.838.486	4.821.101	33.278.031	29.360.720
İlişkili Olmayan Taraflardan Diger Alacaklar	12	1.719.442	891.106	2.038.434	1.697.001

Stoklar

	Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Stoklar	14	5.150.784	4.782.452	1.985.976	1.626.652

Duran Varlıklar: Grubun maddi duran varlıkları Taşıtlar (Çekici / Forklift / Dorse / Konteyner / Vagon vb.) Binalar ile Arazi ve Arsalar'dan oluşmaktadır. Muhasebe politikası gereği ilgili varlıklar maliyet/defter değerleri ile bilançoda izlenmekte olup 2020 yılında politika değişikliğine gidilerek Reysaş Taşımacılık ve konsolide firmalarda faaliyetlerde kullanılan Arazi/Bina ve Taşıtların değerlendirme çalışması başlatılmıştır. Bu durum yılsonu finansallarında hem aktif toplama hem de Özkaynak'a olumlu yansımaktadır. Sadece GYO tarafında 2.5milyar TL MDV Değeri varken bu tutar muhasebe politikası sebebiyle konsolide rapora aktarılamamaktadır. Bu durum hem aktif hemde özkaynak tarafında grubu konsolide bilançoda olduğundan daha zayıf göstermektedir.

	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Duran Varlıklar	1.236.718.369	1.214.008.612	1.142.756.717	1.041.366.054

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Grubun kısa vadeli borçlanmaları özellikle GYO tarafındaki uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımlarından oluşmaktadır. Grup politika gereği kısa vadeli değişken faizli borçlanmayı tercih etmemektedir. Borçlanmanın %90'lık kısmı GYO firmasından gelmektedir ve konsolide borçlanmanın %70'lik kısmı TL, %30'luk kısmı YP kredilerden oluşmaktadır. YP krediler ağırlıklı Makine Ekipman Leasingleri, Exim Reeskont kredileri ve bir kısım uzun vadeli YP Yatırım Kredileri'nden oluşmaktadır.

No t	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Kısa Vadeli Yükümlülükler	653.581.817	667.408.072	538.025.357	441.659.935

Uzun vadeli yükümlülükler: Grubun uzun vadeli borçlanmaları özellikle GYO tarafındaki Depo Yatırımları amacıyla kullanılan kredilerden ve Leasing işlemlerinde oluşmaktadır. Reysaş Lojistik özelinde araç alımı amacıyla uzun vadeli kredi kullanılmaktadır. Kredi para birimi konsantrasyonu Kısa vae ile aynıdır.

No t	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Uzun Vadeli Yükümlülükler	882.572.939	696.256.758	780.791.593	692.380.826

Özkaynaklar: Geçmiş yıllardaki yatırımların gelir ile bağlantılı

olarak YP krediler ile finanse edilmesi artan kurlar sebebiyle fiktif kambiyo zararlarına sebep olmuştur. Ancak 2018 yılında Regülatörlerin aldığı kararlar sebebiyle yerli firmalar ile yapılan kira kontratlarının TL'na dönmesi açık pozisyon oluşturmuş ve kambiyo zararları ile oluşan bilabço zararı neticesi sabit sermaye yapısında Özkaynak azalmıştır. Bu durum karşısında şirketin gerçek gücünü ortaya koyabilmek adına Reysaş Taşımacılık ve grup firmalarında MDV değerlendirme çalışmalarının başlatılması ve sermaye artırımı çalışması başlatılmıştır. Yıllar içerisinde kredilerdeki TL kredi payının artış göstermesi ile kur baskısı azaltılmış ve önümüzdeki dönemde sağlanacak sermaye artışı ile oldukça güçlü bir özkaynak yapısı sağlanacaktır.

	Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Özkaynaklar		14.339.920	63.378.856	58.244.921	170.200.790

Hasılat: Grubun hasılatının büyük kısmı Lojistik ve depoculuk faaliyetlerinden gelmektedir. Bunun yanında konsolide hasılatın içerisinde Taşıt Muayene, Yurt dışı Tren ve Reyomar Tütün faaliyetleri de mevcuttur. Yıllar itibariyle artan trendde olan hasılat gözlenmekte olup bunun yanında %25-30 seviyelerinde karlılık korunmaktadır. Karlılık büyük oranda GYO, yurtiçi/yurtdışı Lojistik ve Taşıt Muayene faaliyetlerinden sağlanmakta olup bu sektörlerdeki karlı büyümeye ayrıca önem verilmektedir.

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Hasılat	378.930.808	322.484.938	662.132.343	541.498.558	449.649.155

Satışların Maliyeti:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Satışların Maliyeti (-)	-265.023.774	-225.004.729	-449.991.720	-388.859.046	-342.352.835

Esas Faaliyet Karı/Zararı:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	103.317.387	95.889.724	203.162.694	155.546.749	110.942.900

Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	-48.232.027	-20.992.447	9.306.841	-106.755.423	-25.280.457

Dönem Karı/Zararı:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Dönem Karı/Zararı	-49.201.443	-23.329.646	4.512.362	-110.615.808	-29.858.836

Bilgiye 3000 TL	2020/06	2019/06	2019/06	2018/12	Değişim 06/20-06/19	Değişim 2019-2018
VARLIKLAR						
Dönen Varlıklar	513.796,51	513.098,97	527.585,72	536.906,18	68%	-9%
Hesap ve Halka Hesapları	207.633,21	121.483,54	86.778,02	97.277,40	169%	35%
Finansal Yatırımlar	884,79	0,00	5,52	182,02	17750%	-100%
Ticari Alacaklar	79.706,58	51.781,49	70.542,81	63.767,32	15%	-10%
Finans Sektörüne Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diğer Alacaklar	3.557,92	5.712,31	7.644,02	33.516,47	-53%	-86%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Stoklar	5.190,78	4.782,45	2.531,34	1.985,98	128%	141%
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diğer Dönen Varlıklar	16.741,18	17.294,34	21.884,02	35.796,91	-22%	-51%
(Ara Toplam)	313.776,31	213.058,07	587.166,72	234.905,15	98%	-2%
Özellikle Değerlenen Üzere ve SAFTD	0,00	0,00	0,00	0,00		
Dönen Varlıklar	313.776,31	213.058,07	587.166,72	234.905,15	7%	6%
Ticari Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Finans Sektörüne Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diğer Alacaklar	1.267,20	1.990,22	1.407,85	1.410,40	-2%	-4%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Finansal Yatırımlar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Özkaynak Yöntemleriyle Değerlenen Var.	27.269,48	26.443,17	27.516,60	26.149,30	-1%	1%
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Yatırım Aracını Gayrimenkuller	674.498,94	685.857,72	695.127,96	683.989,98	-2%	0%
Stoklar	26.773,31	26.773,31	26.773,31	26.742,18	0%	0%
Kullanılmayan Halka Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Maddi Duran Varlıklar	496.258,68	493.983,35	495.091,45	492.692,46	17%	19%
Senelik	0,00	0,00	0,00	0,00		
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00		
Erteleme Vergi Varlığı	0,00	0,00	0,00	0,00		
Diğer Duran Varlıklar	13.526,05	14.610,43	14.091,75	13.796,36	-25%	-22%
TOPLAM VARLIKLAR	1.500.494,89	1.427.948,89	1.506.098,09	1.377.661,67	18%	4%

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çarşıca Mahallesi Erkan Ocağı
Sokak No: 13 Çeküdam
B. Mülkiyet Sicil No: D. 73501
Mersin No: 0733019173500003

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mah. Çarşıca Sokak No: 13
M 2 D Blok Kat: 5
Sicil No: 274800
Sicil - İSTANBUL

Birimi: 1000 TL	2020/04	2020/05	2020/06	2020/07	Değişim 04/20-05/20	Değişim 05/20-06/20
KAYNANLAR						
Uzun Vadeli Yabancı Borçlar	863,851.82	867,408.07	868,777.81	876,028.26	18%	24%
Finansal Borçlar	541,231.81	514,075.58	448,632.13	423,439.56	22%	11%
Diğer Finansal Yabancı Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Ticari Borçlar	52,460.85	65,993.53	80,234.49	48,290.13	-15%	17%
Diğer Borçlar	45,759.17	39,813.88	47,468.77	52,669.55	-4%	-20%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yük.	0.00	0.00	0.00	0.00		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Devlet Tevakkü ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00		
Erteleme Gelirleri	11,813.17	8,042.54	11,798.02	12,885.47	7%	-36%
Dönem Kar Vergi Yükümlülükleri	423.22	0.00	261.64	0.00	137%	
Ruhsat Karşılıkları	199.81	731.29	798.89	368.24	-27%	12%
Diğer Uzun Vadeli Yabancı Borçlar (Ara Toplam)	2,162.86	1,682.17	1,409.80	1,172.58	42%	39%
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve SAĞTÖV	0.00	0.00	0.00	0.00		
Uzun Vadeli Yabancı Borçlar	863,851.82	869,398.76	870,197.67	879,716.89	20%	-12%
Finansal Borçlar	541,231.81	507,057.08	438,676.64	416,669.95	22%	-12%
Diğer Finansal Yabancı Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Diğer Borçlar	325.25	613.58	1,207.29	2,363.65	-82%	-76%
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yük.	0.00	0.00	0.00	0.00		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Devlet Tevakkü ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00		
Erteleme Gelirleri	1,195.38	7,327.95	11,125.02	14,918.98	-86%	-51%
Uzun vadeli karşılıklar	21,268.88	16,238.75	22,824.18	23,143.36	54%	27%
Çalışanlar İçin Karşılıklar	0.00	0.00	0.00	0.00		
Erteleme Karşılıkları	4,324.80	5,024.41	4,125.54	3,707.60	7%	36%
Diğer Uzun Vadeli Yabancı Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	-67%	-200%
Özellikler	14,328.92	83,479.88	84,588.15	38,344.92	-88%	8%
Ara Ortaklık Altı Özellikler	21,134.93	82,761.83	84,138.45	48,728.72	-58%	12%
Özellik Sermayesi	118,250.00	118,250.00	118,250.00	118,250.00	0%	0%
Karşılıklı Karşılıklar (Hizmetler) (-)	0.00	0.00	0.00	0.00		
Hisse Sermayesi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00	0.00		
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00		
Karşılıklı Karşılıklar (Hizmetler)	53,947.88	52,822.29	52,813.39	52,813.29	7%	0%
Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	-128,407.81	-124,275.68	-124,275.68	-81,748.86	-4%	117%
Dönem Kar/Zararı	-31,771.94	6,492.38	-11,266.98	-72,528.82	182%	-109%
Yabancı Para Çeşitli Farkları	0.00	0.00	0.00	0.00		
Diğer Özetlemeye Kaldırılan	8,828.08	8,471.78	7,554.78	7,442.01	15%	8%
Azınlık Payları	-4,794.58	10,617.02	494.08	12,313.20		
TOPLAM KAYNANLAR	1,596,494.69	1,427,042.69	1,558,095.69	1,377,061.67	18%	4%

Birimi: 1000 TL	2020/04	2020/05	2020/06	2020/07	Değişim 04/20-05/20	Değişim 05/20-06/20
Satış Gelirleri						
Satılan Malzeme (-)	179,891	862,125	822,488	542,488	28%	22%
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	588,334	449,880	228,028	346,888	18%	14%
Ticari Faaliyetlerden İnanç Kar (Zarar)	0	0	0	0		
Ticari Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler	131,907	232,341	87,680	152,640	17%	26%
Fahi, Çeşitli, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0	0	0	0		
Fahi, Çeşitli, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler (-)	0	0	0	0		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0	0	0	0		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İnanç Kar (Zarar)	0	0	0	0		
Diğer Gelir ve Giderler	0	0	0	0		
BRÜT KAR (ZARAR)	131,907	232,341	87,680	352,640	17%	26%
Finansman, Satış ve Diğer Gelirler (-)	-299	-3,183	-2,142	-2,444	87%	88%
Genel Müdahale Gelirleri (-)	5,499	-7,260	-5,000	-4,671	17%	18%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0		
Diğer Faaliyet Giderleri	0	0	0	0		
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	6,791	36,212	23,927	36,924	-10%	0%
Faaliyet Kar/Zararı Diğer Gelir ve Giderler	-16,483	-16,195	-18,000	-16,991	-4%	29%
FAALİYET KAR (ZARAR)	115,424	216,146	69,680	335,649	8%	13%
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	1,262	2,240	86	2,248	222%	0%
Yabancı Faaliyetlerden Gelirler	1,578	2,240	86	2,248	284%	-3%
Yabancı Faaliyetlerden Giderler (-)	-316	0	0	-117		
Diğer Gelir ve Giderler	0	0	0	0		
Özellik Yabancıya Değerlenen Yatırımları Kar/Zararından Payları	828	2,228	1,360	2,228	-82%	-100%
Finansman Gelirleri Diğer Faaliyet Kar/Zararı	105,926	197,652	87,341	109,899	87%	2%
Finansal Gelirler (Bazı Faaliyetler)	12,884	49,889	32,833	227,287	-7%	-77%
Finansal Gelirler Diğer Faaliyet Kar (-)	-145,812	-148,214	-124,778	-184,244	27%	-48%
SÖZLEŞİMLER FAALİYETLER VEYHİ ÖZELİ KAR (ZARAR)	-48,232	9,207	-85,963	-108,750	14%	10%
Müşahade Faaliyetleri Vergi Gelirleri (Zararı)	-969	-4,794	-2,757	-4,880	10%	24%
Dönem Vergi Gelirleri (Zararı)	-1,734	-3,843	-1,315	0	14%	
Erteleme Vergi Gelirleri (Zararı)	744	-1,732	-441	-5,880	-250%	-70%
Diğer Vergi Gelirleri (Zararı)	0	0	0	0		
SÖZLEŞİMLER FAALİYETLER VEYHİ ÖZELİ KAR (ZARAR)	-49,201	4,612	-87,970	-110,638	11%	-30%
DURUM KURAN FAALİYETLER						
Durum Kuran Faaliyetleri Vergi Gelirleri Diğer Kar (Zararı)	0	0	0	0		
DÖNEM KAR (ZARAR)	-49,201	4,612	-87,970	-110,638	11%	-30%
Dönem Kar/Zararından Değişim						
Ara Ortaklık Payları	-10,772	6,402	-11,307	-71,528	163%	-100%
Azınlık Payları	-17,429	-1,890	-12,093	-38,087	84%	99%

Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları <http://www.revsas.com/> ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.

REYSAS TAŞIYICI VE LİJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çiftlikçe Mahallesi
Sokak No: 13 - Beşiktaş / İstanbul
B. Nispetiye - 343901917
Merkez No: 0212 39173500023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ataşehir Mah. Cumhuriyet
No: 100 M 2 D Blok Kat: 3/485
Sarıyer - İSTANBUL

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarında ki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaya ması	<p>Şirketin dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin altında bulunmakta. Bedelli neticesinde net işletme sermayesi açığında iyileşme beklenmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>2020/6M</th> <th>2019/YE</th> <th>2019/6M</th> <th>2018/YE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>313,776.31</td> <td>213,035.07</td> <td>187,165.72</td> <td>234,305.15</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>653,581.82</td> <td>667,408.07</td> <td>566,777.81</td> <td>538,025.36</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-339,805.51</td> <td>-454,373.00</td> <td>-379,612.10</td> <td>-303,720.20</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	2020/6M	2019/YE	2019/6M	2018/YE	Dönen Varlıklar	313,776.31	213,035.07	187,165.72	234,305.15	Kısa Vadeli Yükümlülükler	653,581.82	667,408.07	566,777.81	538,025.36	Net İşletme Sermayesi	-339,805.51	-454,373.00	-379,612.10	-303,720.20
Finansal Kalemler (TL)	2020/6M	2019/YE	2019/6M	2018/YE																		
Dönen Varlıklar	313,776.31	213,035.07	187,165.72	234,305.15																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	653,581.82	667,408.07	566,777.81	538,025.36																		
Net İşletme Sermayesi	-339,805.51	-454,373.00	-379,612.10	-303,720.20																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirketin 119,350,000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 130,650,000 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 250,000,000 TL'ye yükseltilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların yeni pay almak hakkı bulunmaktadır.</p> <p>Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır.</p> <p>İhraç edilecek yeni paylar C Grubu ve imtiyazı olmayan paylardır. Hisseler hamilinedir.</p>
-----	---	--

		Sermaye artırımında A Grubu pay sahiplerine A Grubu, B Grubu pay sahiplerine B Grubu, C Grubu Pay sahiplerine C Grubu pay verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A ve B Grubu paylar SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde satışa sunulacak ve satış fiyatı anılan madde hükümlerine göre belirlenecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar ise Borsada satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 119.350.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	-Kardan pay alma hakkı (SPKn md.19-TTKn. md.507) -Yeni pay alma hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklar için SPKn.md.18) -Bedelsiz pay alma hakkı (SPKn.md.19-TTKn. md.462) -Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn.md.24) -Satma hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden pay alma hakkı (TTKn.md.507) -Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn.md.29,30, TTKm.md.414,415,419,425,1527) -Oy hakkı (SPKn.md.3,, TTKn.md.432,433,434,435,436) -İptal davası açma hakkı (TTKn.md.445-451,SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık hakkı (TTKn.md.411,412,420,439)

		<p>-Özel denetim isteme hakkı (TTKm.md. 438,439)</p> <p>-Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKm.md.14, TTKm.md.437)</p> <p>-İtfa/geri satma hakkı (İzahname ve ihraç belgesi tebliği seri-No:11.5.1)</p> <p>-Dönüştürme hakkı (İzahname ve ihraç belgesi tebliği seri-No:11.5.1)</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Şirketin mevcut payları 2006 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye (Borsa) kote edilmiş olup, "RYSAS" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.</p> <p>Kotasyon yönergesinin 41.maddesine göre, şirketin bedelli sermaye artırımını nedeni ile ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenim ticaret siciline tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tescil edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır ve işlem görmeye başlar.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca, Esas Sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" konulu 16.maddesi çerçevesinde kar dağıtım kararlarını belirleyen, 03/05/2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurulunda 14.Gündem maddesi olarak onaya sunulan ve kabul edilen "Kar Dağıtım Politikası" aşağıdaki şekilde belirlenmiştir;</p> <p>Şirketimizin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre hesap edilmiş dağıtılabilir net dönem karının %10'unun nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hedeflenmekte olup, ortaklığın sermaye yapısı ve yatırım harcamalarını olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılması</p>

	<p>Genel Kurul onayına sunulur.</p> <p>Kar payı dağıtım tarihi, Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına aykırı olmamak ve en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibari ile başlanması kaydıyla ödenir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası hükümlerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtabilir.</p> <p>Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri uyarınca kar payında imtiyaz bulunmamaktadır. Pay sahiplerine dağıtılacak kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır</p>
--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirketin gelir yaratan bir faaliyetinin kalmaması durumunda, finansal ve ticari borçlarını ödeyememe riski oluşabilir. • İhraççının bağlantısını yaptığı ve fiyatını sabitlediği hizmetlerde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirketin fiili faaliyet alanı olan işleri ile ilişkili meydana gelebilecek iş kazaları sonucu şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir. • İhraççının faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
-----	---	---

- Deprem ve doğal afetler, ihracının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Diğer Riskler

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

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla döviz kurunun % 10 daha yüksek/düşük gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 92.385.944 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 79.684.985 TL daha düşük/yüksek olacaktı.)

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Grup'un ticari alacaklarının ve diğer alacaklarının önemli bir kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanan alacaklar olup bu alacaklarla ilgili detaylı bilgilere 2020 ikinci çeyrek faaliyet raporu Not:6'da yer verilmiştir. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11-12-15) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir.(Kaynak: 2020 ikinci çeyrek faaliyet raporu)

		<p>Faiz riski:</p> <p>Kullanılan mevcut TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı sabit faizli Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır. Anlık faiz artışlarından etkilenmemektedir. YP kredilerin tamamına yakını düşük maliyetli EXİMBANK REESKONT kredilerinden oluşmaktadır. Faiz riski bulunmamaktadır.</p>
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; Kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Kar payı geliri şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin beklenen karı elde edememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır.</p> <p>Sermaye kazancına ilişkin riskler zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal riskler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. Şirket payları fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.</p>

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi 130.650.000 TL, toplam tahmini maliyet ise 475,000 TL seviyesindedir.</p> <p>Sermaye artırımdan elde edilecek fon üzerinden alınacak vergi ve yapılacak kesintiler sonrası oluşacak net nakit aşağıdaki gibidir;</p> <p>Halka Arz Tahmini Maliyetler TL</p>
-----	---	--

		SPK Kurul Kayıt Ücreti %0,2	261,300.00
		Borsa Kota Alma Ücreti %0,03	39,195.00
		BSMV	1,959.75
		Rekabet Kurumu Fonu %0,04	52,260.00
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli %0,005	6,532.50
		BSMV	326.63
		Aracılık Komisyonu (Tahmini)	100,000.00
		BSMV	5,000.00
		Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	8,426.13
		Toplam Maliyet	475,000.00
		1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	119,350,000.00
		Pay Başına Düşen Maliyet	0.00398
		Net Gelir (Tahmini)	130,175,000.00
		<p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>	
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirketin 119,350,000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 130,650,000 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplamda 250,000,000 TL'na yükseltilmesine karar verilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt kaynak 130.650.000 TL net kaynak ise 130.175.000 TL' dir.</p> <p>Tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sürecinde yaşanan sınır ve gümrük geçişi sıkıntıları, demiryolu taşımacılığının karayolu taşımacılığına göre daha avantajlı, daha az maliyetli ve daha az riskli olmasıyla birlikte öne çıkmasına ve tercih</p>	

edilmesine sebep olmuştur.

Türk ihracatını desteklemek amacıyla, yurtdışı demiryolu taşımacılığında artan iş hacmimiz, yurtiçinde ise genişleyen müşteri portföyümüz neticesinde yeni yatırım yapma ihtiyacı olduğundan, Bu kapsamda şirketimiz tarafından aşağıdaki yatırımların yapılmasına karar verilmiştir.

-300 Adet yeni ve kullanılmamış Tren Vagon Konteyneri : 25.000.000 TL

-36 Adet Tren Vagonu : 40.000.000 TL

-75 Adet Çekici (tır) : 75.000.000 TL

-50 adet Dorse : 15.000.000 TL

Ayrıca Son 2 yıldır artan döviz kurlarından kaynaklı olarak, YP kredilerde oluşmuş olan Kambiyo Zararları ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ ile Kira Gelirlerimizin büyük kısmının YP ağırlıklı olan gelirlerden Türk Lirası'na dönmesi sebebiyle düşüş göstermiş olan Öz Kaynak yapısının Maddi Duran Varlıkların Değerleme çalışması (Arazi/Arsa/Bina/Taşıt değerlemeleri) ile pozitif artış göstermesi beklenmektedir.

Bunun yanında, şirketimizin sermaye yapısını güçlendirmek ve 11.1 maddesinde detaylı paylaşıldığı üzere işletme sermayesi açığının kapatılmasına yönelik planlanan Bedelli Sermaye Artırımı ile çok daha güçlü ve sağlıklı bir Öz Kaynak yapısı oluşacaktır. Böylece grubumuz güçlü Öz Kaynak yapısı ile fırsat yatırımlarını daha rahat değerlendirebilecek finansal yapıya ulaşacaktır.

Bu sebeple yeni yatırımlarımızın bir kısmının ve negatif işletme sermayesinin finansmanı için bedelli sermaye artırımına gidilmesine, 119.350.000-TL olan çıkarılmış sermayemizin tamamı nakit karşılanmak üzere 250.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir.

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını

		<p>tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından yaklaşık 130.000.000-TL tutarında ihraç geliri elde edilecek olup, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini halka arz maliyetlerinin mahsubu sonucu elde edilecek tahmini nakit girişi, negatif işletme sermayesinin finansmanında ve grubumuzun 2021 yılı için planlamış olduğu yeni yatırımlarında kullanılacaktır</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Sermaye artırım neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 130.650.000,00 TL olup beher payın nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle tasarruf sahiplerine arz edilecektir.</p> <p>Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır. Pay bedelleri T. İş Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Gebze Şube 42555 no.lu (IBAN: TR16 0006 4000 0012 4300 0425 55) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ Birincil Piyasada oluşan fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı bulunmamaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurularını gerekmektedir.</p> <p>BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır.</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin</p>

		başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesinde (www.reysas.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.alternatifyatirim.com.tr) ilan edilecektir.																																							
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Alternatif Yatırım aracılık ücreti olarak 100.000-TL+BSMV alınacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.																																							
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. Yoktur.																																							
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	% 100 Katılıma göre; <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.06</th> <th>Sermaye</th> </tr> <tr> <th>TL</th> <th>.2020</th> <th>Artırım</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>119.3</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>50.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>0</td> <td>250.000.000</td> </tr> <tr> <td>Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı</td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>İhraca ilişkin Tahmini Toplam Maliyet</td> <td></td> <td>475.000</td> </tr> <tr> <td>Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td> <td>21.13</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>4.504</td> <td>151.309.504</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td> <td>0,177</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>08</td> <td>0,60524</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>0,42816</td> </tr> </tbody> </table>		30.06	Sermaye	TL	.2020	Artırım			Sonrası		119.3			50.00		Ödenmiş Sermaye	0	250.000.000	Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1	İhraca ilişkin Tahmini Toplam Maliyet		475.000	Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	21.13			4.504	151.309.504	Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	0,177			08	0,60524	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,42816
	30.06	Sermaye																																							
TL	.2020	Artırım																																							
		Sonrası																																							
	119.3																																								
	50.00																																								
Ödenmiş Sermaye	0	250.000.000																																							
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1																																							
İhraca ilişkin Tahmini Toplam Maliyet		475.000																																							
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	21.13																																								
	4.504	151.309.504																																							
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	0,177																																								
	08	0,60524																																							
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,42816																																							

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
 Çarşı Çarşısı Mah. Çarşı Etkan Ocaklı
 No:13 Çarşı İstanbul
 Defter /D. 191735
 073 5019173 00023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Arzığa Mah. Çarşı Etkan Ocaklı
 No:102 M 2 D Blok İstanbul
 Sarıyer - İSTANBUL

		<p>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) 242%</p> <p>% 0 Katılma Göre;</p> <p>Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BIST'te satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.</p>
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun ücretlendirme politikasına tabi olacaklar.</p> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

31/12/2017 ve 31/12/2018 yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu:

REYSAN SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür Çarşısı Mahallesi, Nispetiye Ocağı
Sıhhiye Cad. No: 13 Üsküdar / İstanbul
B. Sicil No: 27735/0735
Merkez Tel: 0735 319 1738 / 023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Cumhuriyet Cad. No: 100 M 2 D Blok Kat: 3/405
Büyükdere - İSTANBUL

Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Rafet Kalkan (2017) / Hilmi Kırdar (2018)
Adresi	Kozyatağı Mah. Değirmen Sok. Cemalbey İş Mrk.No:11 K:3 D:11-14 Kadıköy/İstanbul
Telefon	(216) 384 53 93 -97
Fax	(216) 384 53 90
İnternet Adresi	http://www.bilgiliidenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	AGN International Ltd, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

31/12/2019 yılı ve 30/06/2020 hesap dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşu

Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Mehmet Akif Ak
Adresi	Kaıklı Mah. Bosna Bulvarı No:31 Vizyon Plaza Üsküdar/İstanbul
Telefon	(216) 481 23 23
Fax	(216) 344 52 64
İnternet Adresi	http://www.vizyongrup.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	mgiworldwide, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

2017 yılı ve 2018 yılının bağımsız denetim kuruluşu Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş., 2019 yılında Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş.'nin bağımsız denetim faaliyetinde bulunma yetkisi SPK tarafından iptal edilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul ile 2019 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak üzere finansal raporların denetlenmesi için Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir. 2020 yılının bağımsız denetim kuruluşu Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. Sorumlu denetçi Mehmet Akif Ak'dır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bilanço

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Cari Dönem	Cari Dönem	Cari Dönem
		Cari Dönem			
VARLIKLAR	Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Dönen Varlıklar		313.776.307	213.035.074	234.305.154	262.875.497

Nakit ve Nakit Benzerleri	7	207.633.011	131.453.544	97.277.401	147.152.444
Finansal Yatırımlar	8	984.783	143	181.017	24.027
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar		984.783	143	181.017	24.027
--Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (KV)		984.783	143	181.017	24.027
Ticari Alacaklar		79.706.576	53.732.485	63.787.324	42.067.836
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	12.987.893	7.264.516	7.991.935	6.795.844
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	66.718.683	46.467.969	55.795.389	35.271.992
Diğer Alacaklar		3.557.928	5.712.207	35.316.465	31.057.721
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.838.486	4.821.101	33.278.031	29.360.720
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.719.442	891.106	2.038.434	1.697.001
Stoklar	14	5.150.784	4.782.452	1.985.976	1.626.652
Peşin Ödenmiş Giderler		12.818.877	11.643.728	22.759.077	15.761.274
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	338.849	506.102	10.681.340	60.596
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	15	12.480.028	11.137.626	12.077.737	15.700.678
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	872.091	703.861	1.414.779	520.905
Diğer Dönen Varlıklar		3.052.257	5.006.654	11.583.115	24.664.638
-İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	19	3.052.257	5.006.654	11.583.115	24.664.638
Duran Varlıklar		1.236.718.369	1.214.008.612	1.142.756.717	1.041.366.054
Diğer Alacaklar		1.287.203	1.360.216	1.410.397	1.161.755
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.287.203	1.360.216	1.410.397	1.161.755
Stoklar	14	29.773.907	29.773.907	29.742.179	29.742.179
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	22	27.369.484	26.443.171	26.149.201	25.914.748
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23	674.498.936	685.857.724	683.993.084	451.231.150
Maddi Duran Varlıklar	24	490.256.682	455.963.162	382.666.461	512.670.424
-Arazi ve Arsalar	24	279.282.143	245.543.751	225.763.126	232.942.786
-Yeraltı ve Yeryüsti Düzenlemeleri	24	7.650.074	7.751.162	7.953.337	8.155.510

-Binalar	24	28.640.027	28.675.982	23.267.999	19.593.816
-Tesis, Makine ve Cihazlar	24	60.798.518	51.427.361	40.326.448	20.842.336
-Taşıtlar	24	46.897.707	47.202.231	40.407.185	40.400.858
-Mobilya ve Demirbaşlar	24	1.683.280	1.567.984	1.108.236	878.955
-Özel Maliyetler	24	1.203.541	1.280.681	1.403.800	-
-Yapılmakta Olan Yatırımlar	24	64.101.392	72.514.010	42.436.330	189.856.163
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25	3.101	-	-	7.944
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	-	-	-	74.003
Peşin Ödenmiş Giderler		13.529.056	14.610.432	18.795.395	20.563.851
-İlişkili Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	-	-	-
-İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	15	13.529.056	14.610.432	18.795.395	20.563.851
TOPLAM VARLIKLAR		1.550.494.676	1.427.043.686	1.377.061.871	1.304.241.551
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Cari Dönem	Cari Dönem		
KAYNAKLAR	Not	30.Haz.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Kısa Vadeli Yükümlülükler		653.581.817	667.408.072	538.025.357	441.659.935
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	541.231.929	554.075.576	423.439.581	314.133.305
-İlişkili Olmayan Tarafardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		541.231.929	554.075.576	423.439.581	314.133.305
--Banka Kredileri (KV)	9	496.099.583	514.568.725	386.331.335	288.789.887
--Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (KV)	9	45.132.346	39.506.851	37.108.246	25.343.418
Ticari Borçlar		51.460.847	65.992.526	48.290.133	55.228.245
-İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	6	19.101.915	29.879.533	24.308.632	20.735.877
-İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	11	32.358.932	36.112.993	23.981.501	34.492.368
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	2.102.063	1.632.170	1.172.583	1.523.948
Diğer Borçlar		45.759.170	36.913.876	51.669.548	60.322.117
-İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	6	15.784.171	18.603.387	41.342.118	52.503.521
-İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	12	29.974.999	18.310.489	10.327.430	7.818.596
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		11.810.174	8.042.536	12.885.472	9.042.112

- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	15	11.810.174	8.042.536	12.885.472	9.042.112
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	621.024	-	-	639.687
Kısa Vadeli Karşılıklar		596.610	751.388	568.040	465.100
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	596.610	751.388	568.040	465.100
Uzun Vadeli Yükümlülükler		882.572.939	696.256.758	780.791.593	692.380.826
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	853.082.544	667.057.079	746.669.949	657.398.163
-İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		853.082.544	667.057.079	746.669.949	657.398.163
--Banka Kredileri	9	806.846.331	623.709.424	686.171.290	596.431.459
--Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	46.236.213	43.347.655	60.498.659	60.966.704
Diğer Borçlar		199.247	610.577	2.362.604	1.818.062
-İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	6				
-İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	12	199.247	610.577	2.362.604	1.818.062
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	15	3.599.377	7.337.947	14.910.084	21.444.085
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	15	3.599.377	7.337.947	14.910.084	21.444.085
Uzun Vadeli Karşılıklar		21.366.880	16.226.749	13.141.358	11.720.516
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	3.746.738	3.924.069	4.638.599	4.023.274
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	20	17.620.142	12.302.680	8.502.759	7.697.242
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	4.324.891	5.024.406	3.707.598	-
ÖZKAYNAKLAR		14.339.920	63.378.856	58.244.921	170.200.790
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		21.134.504	52.761.849	45.729.719	118.089.213
Ödenmiş Sermaye	26	119.350.000	119.350.000	119.350.000	119.350.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	26	40.859	40.859	40.859	40.859
Geri Alınmış Paylar (-)	26	-2.177.230	-2.177.230	-2.177.230	-2.177.230
Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)	26				
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		10.752.448	10.608.150	9.978.379	10.324.445
--Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	26	10.752.448	10.608.150	9.978.379	10.324.445
---Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	26	8.898.510	8.898.510	8.898.510	8.898.510
---Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26	1.853.938	1.709.640	1.079.869	1.425.935

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	26	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		53.347.986	52.813.389	52.813.389	43.978.355
--Yasal Yedekler	26	11.652.944	11.118.347	11.118.347	10.010.542
--Geri Alınan Hsisse Senetlerinin Yedekleri	26	2.177.230	2.177.230	2.177.230	2.177.230
--Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı		39.517.812	39.517.812	39.517.812	31.790.583
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	26	-128.407.916	-134.275.678	-61.746.858	-38.230.591
Net Dönem Karı veya Zararı		-31.771.643	6.402.359	-72.528.820	-15.196.625
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-6.794.584	10.617.007	12.515.202	52.111.577
TOPLAM KAYNAKLAR		1.550.494.676	1.427.043.686	1.377.061.871	1.304.241.551

Gelir Tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
Kar Ve Zarar Tablosu	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	378.930.808	322.484.938	662.132.343	541.498.558	449.649.155
Satışların Maliyeti (-)	-265.023.774	-225.004.729	-449.991.720	-388.859.046	-342.352.835
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	113.907.034	97.480.209	212.140.623	152.639.512	107.296.320
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.498.925	-3.094.993	-7.959.860	-6.670.870	-4.825.971
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	-399.399	-2.341.878	-3.332.955	-2.445.648	-1.542.244
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.793.187	21.937.059	36.909.543	36.914.300	20.249.325
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-16.484.510	-18.090.673	-34.594.657	-24.890.545	-10.234.521
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	103.317.387	95.889.724	203.162.694	155.546.749	110.942.909
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.578.326	95.764	2.240.134	2.364.908	1.646.048
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-315.578	-205	-	-117.274	-9.280.200
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar Payları	926.313	1.365.401	2.239.390	2.199.150	1.931.480

REYSAS MENKUL DEĞERLER VE LİKÖN TİCARET A.Ş.
Küçük Sanayi Mahallesi Etiler
Sokak No: 13 Üsküdar/İstanbul
B. Sicil No: 27090/015
Mersis No: 073501017350002

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Çarşı
No: 2 D Blok Kat: 3
Sarıyer - İSTANBUL

Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	105.506.448	97.350.684	207.642.218	159.993.533	105.240.237
Finansman Gelirleri	11.883.567	12.832.789	49.899.113	217.297.104	23.964.800
Finansman Giderleri (-)	-165.622.042	-130.775.920	-248.234.490	-484.046.060	-154.485.494
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	-48.232.027	-20.592.447	9.306.841	-106.755.423	-25.280.457
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-969.416	-2.737.199	-4.794.479	-3.860.385	-4.578.379
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	-1.713.674	-2.254.999	-3.642.720	-	-3.623.818
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	744.258	-482.200	-1.151.759	-3.860.385	-954.561
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	-49.201.443	-23.329.646	4.512.362	-110.615.808	-29.858.836
Durdurulan Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı (-)	-	-	-	-	-
Dönem Kârı/Zararı	-49.201.443	-23.329.646	4.512.362	-110.615.808	-29.858.836
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-17.429.800	-12.062.658	-1.889.997	-38.086.988	-14.662.211
Ana Ortaklık Payları	-31.771.643	-11.266.988	6.402.359	-72.528.820	-15.196.625
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,266	-0,094	0,054	-0,608	-0,127
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-	-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	-49.201.443	-23.329.646	4.512.362	-110.615.808	-29.858.836
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	162.507	-345.728	621.573	-348.765	-376.093
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	207.250	-419.985	786.622	-428.396	-449.172
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-44.743	74.257	-165.049	79.631	73.079

- Tanımlanmış Payda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	-44.743	74.257	-165.049	79.631	73.079
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider	162.507	-345.728	621.573	-348.765	-376.093
Toplam Kapsamlı Gelir	-49.038.936	-23.675.374	5.133.935	-110.964.573	-30.234.929
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	-49.038.936	-23.675.374	5.133.935	-110.964.573	-30.234.929
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-17.411.591	-12.081.162	-1.898.195	-38.089.687	-14.687.741
- Ana Ortaklık Payları	-31.627.345	-11.594.212	7.032.130	-72.874.886	-15.547.188

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5.RİSK FAKTÖRLERİ

5.1.İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: (hammadde, maliyet, enerji işçilik, sektör, ihracat riskleri)

5.1.1 Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup’un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Grup’un ticari alacaklarının ve diğer alacaklarının önemli bir kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanan alacaklar olup bu alacaklarla ilgili detaylı bilgilere 2020 ikinci çeyrek faaliyet raporu Not:6’da yer verilmiştir. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11-12-15) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir.(Kaynak: 2020 ikinci çeyrek faaliyet raporu)

5.1.2.Faiz riski

Kullanılan mevcut TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı sabit faizli Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır Anlık faiz artışlarından etkilenmemektedir. YP kredilerintamamına yakını düşük maliyetli EXİMBANK REESKONT kredilerinden oluşmaktadır.Faiz riski bulunmamaktadır.

5.1.3.Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile

fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tablo, şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30.6.2020	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Cari Dönem						
Sözleşme Vadeleri						
Türev Olm. Fin. Yük.	1.491.733.737	1.492.208.702	222.349.416	415.044.148	847.935.569	6.879.568
Banka Kredileri	1.302.945.914	1.302.945.914	126.113.735	370.645.661	799.306.949	6.879.568
Finansal Kiralama Yük.	91.368.559	91.368.559	6.514.213	36.424.973	48.429.373	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	51.460.847	51.935.812	51.935.812	-	-	-

31.12.2019	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Önceki Dönem						
Sözleşme Vadeleri						
Türev Olm. Fin. Yük.	1.323.762.216	1.324.211.105	249.899.232	405.815.590	657.493.959	11.002.325
Banka Kredileri	1.138.278.149	1.138.278.149	149.511.837	365.313.501	612.450.487	11.002.325
Finansal Kiralama Yük.	82.854.506	82.854.506	9.897.325	28.524.285	44.432.895	-
Ticari Borçlar	65.992.526	66.441.415	66.441.415	-	-	-
Diğer Borçlar	37.524.453	37.524.453	24.936.072	11.977.804	610.577	-

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Lojistik sektörü tehlikeli madde taşınması, ömürlü ürün lojistiği, yılın 365 günü, 24 saat

boyunca çalışılması, tedbirsizlik, olası risk senaryolarının yazılmasındaki eksiklikler ya da ihmaller, tecrübe eksikliği, alt yapı eksikliği gibi nedenden dolayı risk altındadır.

Politik riskler, müşteri memnuniyeti, e-ticaret lojistiği, birleşme ve satın alma riskleri, marka repütasyonu da başlıca stratejik riskler arasında yer almaktadır. Terörizm ve sabotaj, kargo güvenliği, kargo hasarları, üçüncü şahıslara verilen zararlar, hasar yönetimi, depolama ve elleçleme hasarları, araç güvenlikleri, hava şartları ve iklimsel problemler fiziki risklerdir. Çalışan uyumluluğu, işe alma, çalışan güvenliği, IT bağılılığı, filo yönetimi, kontrat sorumlulukları, tedarikçi yönetimi, varlıkların kullanımı ve yönetimi, yasalara uyum gibi konular da operasyonel riskler başlığı altında ele alınmaktadır. Ve tabii ki doğal afetler ve terör olayları da tüm dünyada risk yönetimi kapsamında değerlendirilmesi gereken oldukça önemli konular arasındadır.

5.2.1. Talep Daralması

Ekonomik aktivitenin daraldığı dönemlerde sektörde talep daralması yavaşlarsa da bu dönem sona erdikten sonra ertelenmiş talebin satışlara ek katkısı olabilmektedir.

5.2.2 Sektördeki Rekabet Artışları

Reysaş Lojistik'in geçtiğimiz dönemde yapmış olduğu yatırımlar veya sermayesi göz önünde bulundurulduğunda sektörün en büyük oyuncusu olduğunu söyleyebiliriz. Sektöründeki ilk ve tek halka açık firma olduğu için de diğer firmaların açıkladığı finansal rakamların doğruluğu herhangi bir şekilde kontrol edilememektedir.

Firmanın taşımasını yaptığı alt sektörleri değerlendirmek gerekirse:

Milk-run / Just-in-time Lojistik açısından sektör lideri, Depolama kapasitesi açısından sektör lideri., Otomobil nakliyesi açısından sektör lideri, Yurtdışı Demiryolu Taşımacılığı açısından sektör lideri, Yurtiçi Demiryolu Taşımacılığı açısından ilk 3'te bulunan, Raf Kapasitesi açısından sektör lideri, Taşıt Muayene İstasyonu il sahipliği sayısı açısından sektör ikincisi, CNG ve LNG nakliyesi açısından ilk 3'te bulunan, Çatı üstü GES üretim kapasitesi açısından sektör lideri, Demiryolu Konteyneri sahipliği açısından sektör lideri.

Yüzdesel olarak bu oranların çıkartılması diğer rakiplerin kesin rakamlarını açıklamamalarından ötürü kesin olarak hesaplanmamaktadır.

Lojistik sektörü doğası gereği yatırım isteyen bir sektör olduğu için ne kadar çok yatırım yapan firma varsa sektörün büyümesinden o kadar yükselen oranda pay almaktadır. Yani Sermaye ne kadar güçlü ise, Yatırım yapma kapasitesi ne kadar büyükse pastadan o kadar büyük pay alınabilmektedir.

Ülkemiz coğrafi konumu nedeniyle önümüzdeki yıllarda Lojistik sektörü açısından daha da önemli hale gelecek olup, Reysaş Lojistik'te sürekli gelişen ve gelecekte daha da hızlı büyüyecek olan bu sektördeki pozisyonunu daha da güçlendirerek müşterileri, çalışanları, yatırımcıları ve yöneticileri olarak tüm paydaşlarını memnun etmeye devam edecektir

5.2.3. Sektörde Mevsimsellik Etkisi:

Lojistik sektöründe yılbaşı, bayramlar, özel günler ve ürüne göre yaz ya da kış aylarında mevsimsellik etkisi çıkabilmektedir. Bu da tedarik zincirinde sıkışmalara sebep

olabilmektedir.

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPK'n.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir

REYSAŞ TİCARET VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.

Küçükçekirten Mah. Rehberler Çarşısı No: 10

Sokak No: 1 Üsküdar/İstanbul

B. Ticaret Sicil No: 273291/9

Mersis No: 073201917309001

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Çarşı No: 10

No: 2 D Blok Kat: 3/485

Sarıyer - İSTANBUL

ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir.

Şirket hisselerinin değerinde Şirketin kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki uyumsuzluklar, genel makro ekonomik durum, Şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının piyasa fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Pay sahipleri Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirketin tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.4.Diğer riskler:

5.4.1 Kur Riski

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

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla döviz kurunun % 10 daha yüksek/düşük gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 92.385.944 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 79.684.985 TL daha düşük/yüksek olacaktı.)

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1.İhraççı hakkında genel bilgi:

Reysaş Lojistik'in tescil tarihi 24/04/1989'tir. 1990 yılında araç taşımacılığı ile başladığı lojistik sektöründe kısa zamanda büyüyüp araç taşımacılığı, yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık, uluslararası ve yurtiçi demiryolu taşımacılığı, taşıt muayene istasyonu işletmeciliği, GES Tesisleri ve depolama hizmetleri ile ek servisleri vermeye başlamıştır. Çalışan sayısı yaklaşık 800 kişidir.

REYŞAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çiftlik Mahallesi Erkekler Sokakı
Sokak No: 10 Üsküdar/İstanbul
B. Mersan No: V.D. 73501917350
Mersis No: 735019173500023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturca Mah. Cumhuriyet
No: 10 M.2 D Blok Kat: 11 Kat: 11
Sarıyer - İSTANBUL

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ünvanı REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş olup, ticaret siciline tescil edilen bir işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Adresi : Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 629760

Mersis Numarası: 0735-0191-7350-0023

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi: Süresiz

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTK.SPK.VUK. Vb)
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti
Adresi	:	Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul
İnternet Adresi	:	www.revsas.com
Telefon Ve Faks No	:	Telefon : +90 (216) 564 20 00 Faks : +90 (216) 564 20 99

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1989 Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. merkezi Ankara'da olmak üzere sınırlı sayıda tır, kiralık oto, sınırlı sayıda personel ile ticari faaliyetlerine başlamıştır.

1994 Reysaş Otomotiv Taşıma, Lojistik, Uluslararası Taşımacılık ve Akaryakıt taşımacılığı alanlarında hizmet vermeye başlamıştır. Uydu ile araç takibi sistemi uygulamasına geçilmiştir. Hızla büyüyen faaliyetler sonucu müşteri sayısı artırılmış ve tır sayısı 120'ye çıkmıştır. Yılı sonu itibariyle sefer sayısı 3000'in üzerinde olmuştur.

2005 Şirket bu tarih itibariyle 10 depo ve toplam 60,500 m²'lik depolama alanına sahiptir. Toplam depolama alanının 52.000 m²'si kendine ait (öz mal) depolama alanı, 8.500 m²'si ise kiralık olarak işlettiği depolama alanıdır. Yılın ikinci yarısında demiryolu taşımacılığını da hizmet alanları arasına eklemiştir.

2006 Şirket Türkiye'de global ve yerel çok sayıda önemli markaya, 1.189 adetlik modern araç filosuyla hizmet vermiştir. 21 havalimanına yılda 450 bin ton jet yakıtı taşınmış ve akaryakıt

dağıtımını gerçekleştiren en büyük filoya ulaşılmıştır. %99 Reysaş iştiraki ile Reymar Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şirketi, Kurtulmuş ve M/V Şelay gemisi şirket bünyesine katılmıştır. Şubat ayı itibari ile Türkiye'de halka açılmış, gelen talep toplam halka arz tutarının 11 katı olarak gerçekleşmiştir.

2007 %99 Reysaş iştiraki ile Reysaş Denizcilik ve Ticaret Limited Şirketi kurulmuş ve Türkiye Libya arasında konteyner taşımacılığı hizmeti verilmeye başlanmıştır. %90 Reysaş iştiraki ile Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş. kurulmuştur. TÜVTÜRK tarafından verilen Karabük, Bartın, Zonguldak, Eskişehir, Kastamonu illerinde 8 istasyonun işletim hakkını satın almıştır. TMO tarafından ihaleye çıkarılan 150.000 ton kapasiteli fındık depoları 5+2 yıl opsiyonlu kiralama ihalesi kazanılmıştır. 12 değişik bölgedeki depoların yapımına başlanmıştır.

2008 Ana ortağı %99,9 oran ile Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. olan 8.400.000 TL çıkarılmış (başlangıç) sermayeli Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kuruluşu 04.09.2008 tarihinde tamamlanarak tescil edilmiştir. %90 ortağı bulunduğu Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş. ise Karabük 1 istasyon, Kastamonu 2 istasyon (Merkez ve Tosya), Bartın 1 istasyon, Zonguldak 2 istasyon (Merkez ve Karadeniz Ereğli) Eskişehir 2 istasyon (Merkez ve Sivrihisar) ve 5 Mobil istasyon olmak üzere toplam 13 istasyon ile faaliyette bulunmaktadır. Ayrıca bu şirketlerdeki yatırımların dışında uzun süreli kiralama garantisi kapsamında, Toprak Mahsulleri Ofisi'ne 5+2 yıl opsiyonlu kiralanan fındık depolarının şirket tarafından 28.08.2008 tarihinde 150.000 ton olarak taahhüt edilen kısmının 11 bölgede 135.000 tonluk kısmı tamamlanarak TMO'ya teslim edilmiştir.

2010 2009 yılı içerisinde halka arz çalışmaları başlatılan %99,9 oranında bağlı ortaklığı Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye, Mayıs ayı içerisinde Reysaş bünyesinde bulunan 21 deponun aynı sermaye olarak eklenmesi işlemleri tamamlanmış olup, sermayesi 8.400.000 TL'den 170.000.000 TL'ye yükseltilerek 65.500.000 TL'sinin Temmuz ayı içerisinde halka arzı gerçekleştirilmiştir. Reysaş bünyesinde yer alan 5 arsanın da GYO'ya satışı tamamlanmıştır.

2013 Reysaş Lojistik, Lojistik Derneği ile Mersin Ticaret ve Sanayi Odası tarafından her sene düzenlenen Uluslararası 3. Proje Yarışması'nda çevreye duyarlı firmalar arasında 1. olarak "Yeşil Lojistik" ödülünü almıştır. Ödül 6.Mersin Lojistik ve Transport Fuarı açılışı sırasında Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan tarafından verilmiştir.

2014 Şirket 14.11.2012-11.03.2013 tarihleri arasında yaptığı özel durum açıklamaları ile, geri alım programı kapsamında 1.500.000 adet Şirket hissesi alımı yaptığını KAP'ta kamuoyuna ve yatırımcılara duyurmuştur. İlgili kanun ve tebliğ maddelerine göre Şirket geri almış olduğu ve sermayenin %10'unun altında kalan payların 6102 sayılı TTK'nın izin verdiği şekilde Şirket aktifinde taşınmaya devam etmesine izin verilmesi hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

2015 2014 yılı dönem karından karşılanmak üzere, çıkarılmış sermayesinin 110.000.000 TL'den 119.350.000 TL'ye artırılmasıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. 06.07.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru Kurul'un 28.08.2015/23-1074 tarih ve sayılı kararı ile onaylanmış ve Kurul izin yazısı 03.09.2015 tarihinde şirkete ulaşmıştır. Yeni sermaye İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 29.09.2015 tarihinde tescil edilmiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Köşer, Çamlıca Mahallesi, Etiler, Beşiktaş
Sicil No: 2713 Öncüdeğir
E-Posta: info@reysas.com.tr
Tic. Sicil No: 2713 Öncüdeğir

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayvazca Mah. Çamlıca Mah.
No: 100/111 2 D Blok Kat: 3
Sarıyer - İSTANBUL