

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 250.000.000,00 TL'den 600.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 350.000.000,00 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 Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin www.reysas.com ve www.bmd.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 eden, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kendilerine yükletilebildiği ölçüde kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlardan sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunması neticesinde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporlardaki mevcut yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden raporu hazırlayan kişi ve kurumlar da SPK hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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 beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	22
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	29
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	31
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	33
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	35
10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	39
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	45
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	45
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	46
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	47
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	51
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	52
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	54
18. ANA PAY SAHIPLERİ	55
19.İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	56
20. DİĞER BİLGİLER	58
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	62
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	62
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	65
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	72
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	80
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	80
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	81
28. SULANMA ETKİSİ	83
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	83
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	84
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	85
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	86
33. EKLER	87

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
ADR	Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bizim Menkul Değerler, BMD, Yetkili Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
CNG	Sıkılaştırılmış Doğalgaz
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
KVYK	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar
LNG	Sıvılaştırılmış Doğalgaz
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Reyline Uluslararası Taşımacılık	Reyline Uluslararası Taşımacılık A.Ş.
Reymar Tütün	Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd.Şti.
Reysaş Demiryolu	Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.
Reysaş GYO	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Reysaş Lojistik	Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.
Reysaş Taşıt Muayene	Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.
SAN.	Sanayi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TİC.	Ticaret
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
UVYK	Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YAG	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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.

İhraççı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Durmuş Döven / Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 18/01/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür Tarih: 18/01/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

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:
Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. Mehmet Akif Ak Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01/01/2019 – 31/12/2019 tarihli finansal raporlar
Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. Mehmet Akif Ak Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01/01/2020 – 31/12/2020 tarihli finansal raporlar
Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Jale Akkaş Sorumlu Denetçi	01/01/2021 – 31/12/2021 tarihli finansal raporlar
Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Mustafa Ozan Mısırhoğlu Sorumlu Denetçi	01/01/2022 – 30/09/2022 tarihli finansal raporlar

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- 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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur. İzahname sonradan kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticaret unvanı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK, vb.) Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 PK:34696 Üsküdar / İstanbul İnternet Adresi: www.reysas.com İletişim: Telefon : +90 (216) 564 20 00 Faks : +90 (216) 564 20 99

B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş., 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 taşınması, ADR'li araçlarla yanıcı patlayıcı akaryakıt, CNG ve LNG nakliyeleri yapılmaktadır. Reysaş Lojistik, 2006 yılında Türkiye'nin ilk halka açık olarak Borsa'da işlem gören lojistik şirketi olmuştur. Sermaye artırımını tipindeki halka arzdan gelen kaynaklarla şirket yurtiçi demiryolu taşımacılığı, yurtdışı demiryolu taşımacılığı, depolama binaları, tütün ürünleri satışı, turizm, tarım hayvancılık ve taşıt muayene istasyonu gibi farklı sektörlerde birçok yatırım yapmıştır. Yurtiçi demiryolu taşımacılığı T.C. sınırları içinde bağlı ortaklığı Reysaş Demiryolu, yurtdışı demiryolu taşımacılığı Avrupa'da Reysaş Taşımacılık ve Reyline Uluslararası Taşımacılık, depolama faaliyetleri bağlı ortaklığı T.C.sınırları içinde Reysaş GYO, Turizm faaliyetleri Eskişehir ve Erzincan'da Reysaş GYO (Reysaş Turizm), Tütün Ürünleri Satışı, Tarım Hayvancılık İç Anadolu ve Karadeniz Bölgesinde bağlı ortaklığı Reyman Tütün, Taşıt Muayene İstasyonları Batı Karadeniz Bölgesinde bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene tarafından yürütülmektedir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Pandemi sürecinde sektörde özellikle yurt dışı karayolu taşımacılığı yapan firmalarda operasyonel ve finansal olumsuzluklar yaşandığı gözlenmiştir.Bu süreçte Gümrük sınır kapılarının kapanması hem ithalat hem de ihracat hacminin azalmasına sebep olmuş, birçok firma tek taraflı taşıma yapar noktaya geldiği için maliyetler çok ciddi yükselmiştir. Ancak şirket yurt dışı nakliye hizmetini Demiryolu (tren konteynerları) ile yaptığı için bu süreçten olumsuz etkilenmemiştir. Aksine çalışan firmaların karayolu lojistik hacminin bir kısmını demiryoluna kaydırması sebebi ile ilave tren konteyner alımları yapılmış ve yapılmaya devam edilmektedir.. Hem zaman maliyetleri hem de operasyonel kolaylık

		sebebiyle bu sürecin uzun süre bu şekilde devam edeceği düşünülmektedir. Lojistik sektörü özelinde Pandemi süreci birçok firmayı olumsuz etkilerken bazı firmalar da bu süreçten olumlu etkilenmiştir. .Reysaş Lojistik bu süreçten olumlu etkilenen firmalardan olmuştur. Hizmet verilen sektörlerin dağınık ve müşteri çeşitliliği yüksek olması özellikle yurtiçinde bazı azalan iş hacmine rağmen (Otomotiv vb.) çok ciddi artan iş hacimleri (gıda, kimya vb.) olmuştur. Çalışılan firmaların Finansal olarak güçlü ve kurumsal firmalar olması sebebiyle herhangi bir tahsilat problemi yaşanmamıştır. Bu sebeple Lojistik sektöründeki birçok rakip firma bu süreçten olumsuz etkilenmiştir ve hizmetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Reysaş Lojistik güçlü finansal yapısı sayesinde rakiplerinden müşteri transferi sağlayarak iş hacmini artırmış ve süreçten güçlenerek çıkmıştır.Bu kapsamda Pandeminin yoğun yaşandığı 2020-2021 yılları sonrasında müşteri sadakatini ve sürekliliğini yakalayarak üzerine yeni müşteriler (Tofaş,Petkim vb.) ile iş sözleşmeleri yapılarak ciro ve karlılık artışı hedeflenmiş ve sağlanmıştır.Ayrıca özellikle Oto Taşıma tarafında artan talepler önceden ön görülerek iş hacimleri artırılarak buna yönelik yatırımlar planlanmıştır. Yeni iş potansiyelleri değerlendirilirken kredibilitesi/moralitesi yüksek firmalar ve karlı işler tercih edilmiştir.Ayrıca bu süreçte şirkete yeni iş olarak yoğun bir talep gelmekte olduğundan bu taleplerin karşılanması ve mevcut işlerde karlılık/hacim artışları sağlanması amacıyla hem yurtiçi hem de yurtdışı operasyonlarında kullanılmak üzere yeni araç yatırımları gündeme gelmektedir.
B.5	İhraçcının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, bağlı ortaklıkları Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş., Reyamar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti. ile Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. şirketlerinin ana şirketidir.

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 bilgi

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
PABRAI INVESTMENT FUND 3, LTD.	49.005.026,90	19,60	19,60
DURMUŞ DÖVEN	45.011.319,93	18,00	18,00
RIFAT VARDAR	30.480.765,43	12,19	12,19
THE PABRAI INVESTMENT FUND ILL.P.	25.974.025,80	10,39	10,39
EGEMEN DÖVEN	27.278.463,62	10,91	10,91
NATIONAL FINANCIAL SERVICES LLC	12.785.675,79	5,11	5,11
DİĞER	59.464.722,53	23,80	23,80
TOPLAM	250.000.000,00	100,00	100,00

Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL (İki yüz elli milyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerde 14.000.000 adet A Grubu (İmtiyazlı), 3.500.000 adet B Grubu (İmtiyazlı), 232.500.000 adet C Grubu (İmtiyazsız) olmak üzere toplam 250.000.000 (İki yüz elli milyon) adet paydan oluşmaktadır. Her biri 1.-TL nominal değerde olan A Grubu, B Grubu paylar nama, C Grubu paylar hamiline yazılıdır.

Yönetim kurulu üyelerinin 3'ü A Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından, 2'si B grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından olmak üzere genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin 2'si ise Sermaye Piyasası Mevzuatı' nın öngördüğü bağımsızlıkla ilgili esaslara uyulması kaydıyla Genel Kurul tarafından seçilir.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince gerekli tüm izinlerin alınması ve gerekli ana sözleşme değişikliğinin yapılması şartı ile A Grubu pay sahipleri, Şirkete yapacakları talep sonucunda her zaman A Grubu paylarını C Grubu paylara dönüştürebilirler ve B Grubu pay sahipleri, Şirkete yapacakları talep sonucunda her zaman, B Grubu payları C Grubu paylara dönüştürebilirler. Sermaye artırımlarında, her pay sahibi, şirketteki payı oranında arttırılan sermayeden pay alma hakkına sahiptir. C Grubu hisse senetleri, mevzuat çerçevesinde

		serbestçe devredilebilir. 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. Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde A ve B grubu pay sahipleri imtiyaz hakkına sahiptir. A ve B Grubu Paylar Durmuş Döven, Egemen Döven, Rıfat Vardar ve Ece Melis Döven’de bulunmaktadır.																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket’in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.reysas.com ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır. Bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır; <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bilanço (TL)</th> <th>30.09.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>737.987.748</td> <td>608.955.697</td> <td>408.878.391</td> <td>213.035.074</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>3.441.416.854</td> <td>2.779.503.938</td> <td>1.919.742.322</td> <td>1.214.008.612</td> </tr> <tr> <td>KVYK</td> <td>1.033.241.402</td> <td>1.066.139.409</td> <td>819.737.083</td> <td>667.408.072</td> </tr> <tr> <td>UVYK</td> <td>1.535.681.605</td> <td>1.155.866.979</td> <td>925.981.665</td> <td>696.256.758</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td>1.610.481.595</td> <td>1.166.453.247</td> <td>582.901.965</td> <td>63.378.856</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Gelir Tablosu (TL)</th> <th>30.09.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hasılat</td> <td>1.303.034.627</td> <td>1.022.284.724</td> <td>822.272.565</td> <td>662.132.343</td> </tr> <tr> <td>Satışların Maliyeti</td> <td>-756.218.425</td> <td>-693.769.982</td> <td>-558.202.813</td> <td>-449.991.720</td> </tr> <tr> <td>Brüt Kar/Zarar</td> <td>546.816.202</td> <td>328.514.742</td> <td>264.069.752</td> <td>212.140.623</td> </tr> <tr> <td>Esas Faaliyet Karı/Zararı</td> <td>488.845.001</td> <td>311.738.156</td> <td>255.614.885</td> <td>203.162.694</td> </tr> <tr> <td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</td> <td>255.505.647</td> <td>-89.449.258</td> <td>-36.124.780</td> <td>9.306.841</td> </tr> </tbody> </table> Varlıklar: Şirketin Dönen Varlıkları ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklardan, Duran Varlıkları ise Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran Varlıklar ile Yapılmakta Olan Yatırımlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri tutarının tamamı bankalarda serbest kullanımda bulunan TL/YP mevduatlardan oluşmakta olup	Bilanço (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074	Duran Varlıklar	3.441.416.854	2.779.503.938	1.919.742.322	1.214.008.612	KVYK	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072	UVYK	1.535.681.605	1.155.866.979	925.981.665	696.256.758	Özkaynaklar	1.610.481.595	1.166.453.247	582.901.965	63.378.856	Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Hasılat	1.303.034.627	1.022.284.724	822.272.565	662.132.343	Satışların Maliyeti	-756.218.425	-693.769.982	-558.202.813	-449.991.720	Brüt Kar/Zarar	546.816.202	328.514.742	264.069.752	212.140.623	Esas Faaliyet Karı/Zararı	488.845.001	311.738.156	255.614.885	203.162.694	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	255.505.647	-89.449.258	-36.124.780	9.306.841
Bilanço (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019																																																										
Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074																																																										
Duran Varlıklar	3.441.416.854	2.779.503.938	1.919.742.322	1.214.008.612																																																										
KVYK	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072																																																										
UVYK	1.535.681.605	1.155.866.979	925.981.665	696.256.758																																																										
Özkaynaklar	1.610.481.595	1.166.453.247	582.901.965	63.378.856																																																										
Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019																																																										
Hasılat	1.303.034.627	1.022.284.724	822.272.565	662.132.343																																																										
Satışların Maliyeti	-756.218.425	-693.769.982	-558.202.813	-449.991.720																																																										
Brüt Kar/Zarar	546.816.202	328.514.742	264.069.752	212.140.623																																																										
Esas Faaliyet Karı/Zararı	488.845.001	311.738.156	255.614.885	203.162.694																																																										
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	255.505.647	-89.449.258	-36.124.780	9.306.841																																																										

		yıllar itibariyle kur/nakit akışı pozisyonuna göre değişkenlik göstermektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve Yapılmakta olan yatırımlar ağırlıklı depo ve depo yatırımlarından, maddi duran varlıklar sahip olunan taşıt, ekipman, arsa, arazi ve binalardan oluşmaktadır. Yükümlülükler: Şirketin kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinde finansal borçlar kaynaklı artış gözlenmekte olup hem kur değerlemesi hem de yatırım kaynaklı kullanılan kredilerden dolayı artış yaşanmıştır.Yıllar itibariyle kurlardaki değer artışı, gelir tablosunda büyük kısmı henüz ifa etmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerinden doğan kur farkı zararlarına sebep olmuştur.Bu sebeple gelir tablosunda oluşan net zarar ile özkaynaklar yıllar itibariyle azalmıştır. Yapılan taşıt ve arazi, arsa, binaların değerlemeleri ile 2020 yılsonunda özkaynaklarda artış gerçekleşmiştir. Faaliyet Sonuçları: Şirketin hasılatının büyük kısmı lojistik faaliyeti satışları ile konsolidasyon kapsamında depo kira gelirlerinden oluşmaktadır. Yıllar itibariyle artan iş hacmi ile hasılatta artış trendi devam etmektedir. Özellikle 2022 yılında lojistik/taşımacılık faaliyetlerinden oluşan hasılat payında artış gözlenmiştir. Şirket faaliyetlerinden kar etmektedir.Yeni kullanılan kredilerin tamamının TL olması ve YP kredilerde kapama kaynaklı azalış ile bilanço/gelir tablosundaki kur baskısı azaltılmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketin dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin altında bulunmakta ve net işletme sermayesi yükümlülüklerini karşılayamamaktadır. Bedelli sermaye artırımını neticesinde net işletme sermayesi açığında iyileşme beklenmektedir.

		Finansal Kalemler (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
		Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074
		Duran Varlıklar	3.441.416.854	2.779.503.938	1.919.742.322	1.214.008.612
		KVYK	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072
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	Şirketin 250.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 350.000.000 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 600.000.000 TL'ye yükseltilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar A Grubu pay sahiplerine A Grubu (nama), B Grubu pay sahiplerine B Grubu (nama), C Grubu Pay sahiplerine C Grubu (hamiline) pay verilecektir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde Borsada satılacaktır. İhraç edilecek payların Gruplar bazında için ISIN koduları aşağıdaki gibidir. A Grubu Paylar: TREREYS00023 B Grubu Paylar: TREREYS00031 C Grubu Paylar: TREREYS00015				
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 250.000.000 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. TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Tasfiyeden PayAlma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn				

		md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekaleten Toplanması Tebliği) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)
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	Şirketin mevcut payları 2006 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye (Borsa) kote edilmiş olup, "RYSAS" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir. Kotasyon yönergesinin 41.maddesine göre, şirketin bedelli sermaye artırımını nedeni ile ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin 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.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	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. Şirketin 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 Genel Kurul onayına sunulur. 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 dağıtılabilir. Şirket 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.
--	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler ▪ 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, İhraççının 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 döviz cinsinden finansal borçları, döviz cinsinden ticari borç ve alacakları nedeniyle kur değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır. Ancak grupta mevcut YP Varlıklar sebebiyle Doğal Hedge mekanizması çalışmaktadır. Grup esas itibariyle EUR cinsinden varlık ve yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Grupta Döviz açık Pozisyon bulunmamaktadır. 30 Eylül 2022 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) 17.868.348 TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2021: Dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 33.661.544 TL daha düşük/yüksek olacaktı.) 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. 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: 09/2022 Raporu)
--	---

		Faiz riski: Grupta Eylül 2022 itibariyle kullanılan kredilerin %86,8'i Reysaş GYO, %12,0'si Reysaş Taşımacılık ve %1,2'si Reysaş Taşıt Muayene firmalarına aittir. Kullanılan TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır. Son dönemde Reysaş GYO firmasında kullanılan TL yatırım kredileri TLREF endeksli, YP kredilerin de %30'luk kısmı Euribor endeksli kullanılmış olup anlık faiz artış/azalışlarından etkilenmektedir. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, arttırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir. <table> <tr> <th colspan="2">Faiz Pozisyon Tablosu</th> <th>30.09.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> <tr> <td colspan="2">Sabit Faizli Finansal Araçlar</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Finansal Varlıklar</td> <td>Vadeli Mevduatlar</td> <td>308.991.289</td> <td>356.725.624</td> </tr> <tr> <td>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Finansal Yükümlülükler</td> <td>1.341.828.018</td> <td>964.255.862</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Değişken Faizli Finansal Araçlar</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finansal Varlıklar</td> <td>Vadeye Kadar Ekde Tutulan Varlıklar</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Finansal Yükümlülükler</td> <td>828.968.418</td> <td>966.854.064</td> </tr> </table>	Faiz Pozisyon Tablosu		30.09.2022	31.12.2021	Sabit Faizli Finansal Araçlar				Finansal Varlıklar	Vadeli Mevduatlar	308.991.289	356.725.624	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	Finansal Yükümlülükler		1.341.828.018	964.255.862	Değişken Faizli Finansal Araçlar				Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Ekde Tutulan Varlıklar			Finansal Yükümlülükler		828.968.418	966.854.064
Faiz Pozisyon Tablosu		30.09.2022	31.12.2021																														
Sabit Faizli Finansal Araçlar																																	
Finansal Varlıklar	Vadeli Mevduatlar	308.991.289	356.725.624																														
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-																														
Finansal Yükümlülükler		1.341.828.018	964.255.862																														
Değişken Faizli Finansal Araçlar																																	
Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Ekde Tutulan Varlıklar																																
Finansal Yükümlülükler		828.968.418	966.854.064																														
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; Kar payı geliriine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır. 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 dağıtılabilir. Şirketin beklenen karı elde edememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. 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.																								
E—HALKA ARZ																										
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi 348.853.375 TL, toplam tahmini maliyet ise 1.146.625 TL seviyesindedir. Sermaye artırımdan elde edilecek fon üzerinden alınacak vergi ve yapılacak kesintiler sonrası oluşacak net nakit aşağıdaki gibidir; <table><tr><th>Halka Arz Maliyetleri Tahmini</th><th>TL</th></tr><tr><td>Sermaye Artırım Miktarı</td><td>350.000.000</td></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>700.000</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td><td>110.250</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)</td><td>18.375</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu</td><td>145.000</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)</td><td>140.000</td></tr><tr><td>Diğer Masraflar</td><td>33.000</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>1.146.625</td></tr><tr><td>Elde Edilecek Net Fon Miktarı</td><td>348.853.375</td></tr><tr><td>Satışa Sunulan Pay Adedi</td><td>350.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,0033</td></tr></table> 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.	Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL	Sermaye Artırım Miktarı	350.000.000	SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	700.000	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	110.250	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	18.375	Aracılık Komisyonu	145.000	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	140.000	Diğer Masraflar	33.000	Toplam Maliyet	1.146.625	Elde Edilecek Net Fon Miktarı	348.853.375	Satışa Sunulan Pay Adedi	350.000.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,0033
Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL																									
Sermaye Artırım Miktarı	350.000.000																									
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	700.000																									
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	110.250																									
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	18.375																									
Aracılık Komisyonu	145.000																									
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	140.000																									
Diğer Masraflar	33.000																									
Toplam Maliyet	1.146.625																									
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	348.853.375																									
Satışa Sunulan Pay Adedi	350.000.000																									
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0033																									
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	1990 yılında araç taşımacılığı ile başladığı lojistik sektöründe büyüyen Şirket, araç taşımacılığının yanında yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık, uluslararası ve yurtiçi demiryolu taşımacılığı, taşıt muayene istasyonu işletmeciliği ve depolama hizmetleri																								

gibi ek servisleri vermeye başlamıştır.

Özellikle Pandemi süreci sonrasında Lojistik sektöründe artan iş hacimleri sonrası şirketimize Lojistik hizmet almaya yönelik çok yoğun talepler gelmektedir.

İlk etapta bu talepler, kiralık araçlar ile karşılanmaya çalışılmıştır. ; Gelineen noktada yeni alınan işlerin yürütülebilmesi, 2023 yılı ve ilerleyen yıllardaki yeni iş taleplerinin olumlu karşılanabilmesi ve operasyonel karlılığımızın artırılması için diğer operasyonlarımızda olduğu gibi bu yeni operasyonlarda da öz mal araçlar ile çalışılması önemli bir hal almıştır.

Bu kapsamda, Bedelli Sermaye artırımından elde edilecek fonun %75'lik kısmı yeni alınan ve devam eden operasyonlar için aşağıdaki detayları verilen karayolu taşımacılığı araç yatırımlarına (Çekici, Konvansiyonel Dorse, Demiryolu Konteyneri, Oto Taşıma Dorsesi, Frigo-Soğuk Nakliye Dorsesi, Tenteli Swap-Body Dorse ve Forklift), diğer %25'lik kısmı ise işletme sermayesinin artırılarak 2023 yılındaki kısa vadeli kredi itfa ödemelerinde kullanılıp şirket bilanço ve sermaye yapısının güçlendirilmesine yönelik olarak, 250.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 600.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir.

MARKA	TİPİ	ADET	TUTAR (TL)
MERCEDES BENZ	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	60.000.000
LOHR	OTO TAŞIMA DORSE	48	80.000.000
FORD	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	37.000.000
TIRSAN	SWAP BODY	25	14.000.000
TIRSAN	TENTELİ DORSE	15	12.250.000
AKSOYLU	OTO TAŞIMA DORSE	10	12.150.000
SCANIA	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	30	91.800.000
VALE	FORKLİFT	34	39.300.000
UNIT 45	45 FT DEMİRYOLU/KONTEYNER	200	36.000.000
MERCEDES BENZ	1848 ÇEKİCİ	29	75.000.000
CARRIER 1950	FRİGO DORSE KLİMA	30	15.000.000
TOPLAM			472.500.000

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından tahmini halka arz maliyetlerinin mahsubu sonucu yaklaşık

		348.853.375-TL tutarında ihraç geliri elde edilecek olup, sermaye artırımını sürecine ilişkin elde edilecek tahmini nakit girişinin büyük kısmı ile yeni araç alımları yapılacak olup, böylece Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. bu yatırımlar sonucu öz varlıkları ile lojistik sektöründe nitelikli kurumsal müşterilere yönelik operasyon hacmi artırılarak ülkemizin kalkınmasına hizmet edilecek ilave istihdam ve katma değer yaratılacaktır. Bu kapsamda araç yatırımları ile mevcut ve yeni alınan/alınacak işler neticesinde önümüzdeki 3 yıl içerisinde ilave 1,2 Milyar TL + KDV gelir elde edilmesi beklenmektedir. Kalan kısmı ile şirketin finansal yapısı güçlendirilecek işletme sermayesi ihtiyacı karşılanacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Sermaye artırımını neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 350.000.000,00 TL olup beher payın nominal değeri 1 TL'dir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar 2 iş günü süreyle tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına onaylı izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır. Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Gebze Ticari Şube 6297257 no.lu (IBAN: TR40 0006 2001 6070 0006 2972 57) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir. 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 başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 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.bmd.com.tr) ilan edilecektir.
E.□	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 Bizim Menkul Değerler aracılık ücreti olarak 145.000-TL+BSMV alacaktır. 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: REYSAŞ 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 durumuna, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	% 100 Katılıma göre; <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th><th>30.09.2022</th><th>Sermaye Artırım Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>250.000.000</td><td>600.000.000</td></tr> <tr> <td>Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı (TL)</td><td></td><td>1,00</td></tr> <tr> <td>İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet</td><td></td><td>1.146.625</td></tr> <tr> <td>Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td><td>1.217.557.830</td><td>1.566.411.205</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td><td>4,87023</td><td>2,61069</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>-2,2595</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-46,40%</td></tr> </tbody> </table> % 0 Katılıma Göre; 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.	TL	30.09.2022	Sermaye Artırım Sonrası	Ödenmiş Sermaye	250.000.000	600.000.000	Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı (TL)		1,00	İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		1.146.625	Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1.217.557.830	1.566.411.205	Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	4,87023	2,61069	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,2595	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-46,40%
TL	30.09.2022	Sermaye Artırım Sonrası																								
Ödenmiş Sermaye	250.000.000	600.000.000																								
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı (TL)		1,00																								
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		1.146.625																								
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1.217.557.830	1.566.411.205																								
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	4,87023	2,61069																								
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,2595																								
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-46,40%																								
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun ücretlendirme politikasına tabi olacaklar. 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. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.																								

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):

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

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

31/12/2021 yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu:

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Jale Akkaş
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
Telefon	(212) 373 00 00
Fax	(212) 291 77 97
İnternet Adresi	http://www.grantthornton.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Grant Thornton International Limited, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

2022 yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu:

Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Mustafa Ozan Mısırlıoğlu
Adresi	Atatürk Mah. Sedef Cad. Ata 3 Blokları No:15 İçKapı No:114 Ataşehir/İstanbul
Telefon	(216) 355 70 98
Fax	(216) 350 05 98
İnternet Adresi	http://www.ubaudit.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

2019 yılında Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş., SPK tarafından “Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim ile Yetkili Kuruluşlar Listesinden çıkarılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul ile 2019 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak üzere finansal raporların denetlenmesi için Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş seçilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin ilgili dönemler itibariyle kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.reysas.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

BİLANÇO				
VARLIKLAR	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074
Nakit ve Nakit Benzerleri	386.282.737	440.060.893	285.290.198	131.453.544
Finansal Yatırımlar	4.981.872	0	251.761	143
Ticari Alacaklar	264.973.065	111.117.602	82.288.876	53.732.485
Stoklar	12.136.124	4.277.651	6.253.297	4.782.452
Diğer Dönen Varlıklar	69.613.950	53.499.551	34.794.259	23.066.450
Duran Varlıklar	3.441.416.854	2.779.503.938	1.919.742.322	1.214.008.612
Stoklar	34.978.515	29.773.907	29.773.907	29.773.907
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	72.092.480	77.159.566	29.678.583	26.443.171
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.275.121.883	1.217.393.088	904.735.363	685.857.724
Maddi Duran Varlıklar	2.013.269.696	1.419.316.398	941.836.121	455.963.162
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	846.811	69.039	70.155	-
Diğer Duran Varlıklar	45.107.469	35.791.940	13.648.193	15.970.648
TOPLAM VARLIKLAR	4.179.404.602	3.388.459.635	2.328.620.713	1.427.043.686

KAYNAKLAR	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072
Banka Kredileri	781.512.039	939.340.069	631.882.458	514.568.725
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	47.456.378	27.513.995	53.887.538	39.506.851
Ticari Borçlar	92.423.691	59.740.762	76.391.163	65.992.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.849.294	39.544.583	57.575.924	47.339.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.535.681.605	1.155.866.979	925.981.665	696.256.758
Banka Kredileri	1.341.828.018	964.255.862	821.640.017	623.709.424
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	0	34.557.923	43.347.655
Uzun Vadeli Karşılıklar	32.984.614	7.525.130	23.015.015	16.226.749
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	160.868.973	184.085.987	46.768.710	12.972.930
ÖZKAYNAKLAR	1.610.481.595	1.166.453.247	582.901.965	63.378.856
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.217.557.830	934.348.604	437.347.070	52.761.849
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	392.923.765	232.104.643	145.554.895	10.617.007
TOPLAM KAYNAKLAR	4.179.404.602	3.388.459.635	2.328.620.713	1.427.043.686

Kar ve Zarar Tablosu	01.01.-30.09.2022	01.01.-30.09.2021	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	1.303.034.627	702.766.438	1.022.284.724	822.272.565	662.132.343
Satışların Maliyeti (-)	-756.218.425	-501.109.599	-693.769.982	-558.202.813	-449.991.720
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	546.816.202	201.656.839	328.514.742	264.069.752	212.140.623
Genel Yönetim Giderleri (-)	-46.266.304	-15.662.211	-24.760.901	-10.092.925	-7.959.860
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	-2.951.386	-1.838.677	-2.658.256	-2.464.224	-3.332.955
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler -Giderler (-) (Net)	-8.753.510	12.711.433	10.642.571	4.102.282	2.314.886
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	488.845.002	196.867.384	311.738.156	255.614.885	203.162.694
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler -Giderler (-) (Net)	5.061.498	1.360.942	-229.515	2.029.813	2.240.134
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar Payları	8.688.569	1.831.017	4.947.183	3.235.412	2.239.390
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	502.595.069	200.059.343	316.455.824	260.880.110	207.642.218
Finansman Gelirleri Gelirler - Giderler (-) (Net)	-247.089.421	-177.814.205	-405.905.082	-297.004.890	-198.335.377
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	255.505.648	22.245.138	-89.449.258	-36.124.780	9.306.841
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-24.223.168	106.900	14.156.825	-8.900.254	-4.794.479
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	-19.405.208	-5.493.840	-257.168	-4.607.380	-3.642.720
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	-4.817.960	5.600.740	14.413.993	-4.292.874	-1.151.759
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	231.282.480	22.352.038	-75.292.433	-45.025.034	4.512.362
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı'nın dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	6.496.065	-17.613.476	-24.322.664	-1.889.997
Ana Ortaklık Payları	231.282.480	15.855.973	-57.678.957	-20.702.370	6.402.359

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının 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:

5.1.1. Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket’in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

5.1.2. Faiz riski

Grupta Eylül 2022 itibariyle kullanılan kredilerin %86,8'i Reysaş GYO, %12,0'si Reysaş Taşımacılık ve %1,2'si Reysaş Taşıt Muayene firmalarına aittir. Kullanılan TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır. Son dönemde Reysaş GYO firmasında kullanılan TL yatırım kredileri TLREF endeksli, YP kredilerin de %30'luk kısmı Euribor endeksli kullanılmış olup anlık faiz artış/azalışlarından etkilenmektedir. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, artırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir.

Faiz Pozisyon Tablosu		30.09.2022	31.12.2021
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Vadeli Mevduatlar	308.991.289	356.725.624
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler		1.341.828.018	964.255.862
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Ekde Tutulan Varlıklar		
Finansal Yükümlülükler		828.968.418	966.854.064

5.1.3. Likidite Riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

30.09.2022	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.	2.547.870.265	2.547.870.265	199.762.852	992.923.138	1.326.586.558	28.597.717
Banka Kredileri	2.029.363.695	2.029.363.695	188.738.494	592.773.545	1.219.253.939	28.597.717
Finansal Kiralama Yük.	141.432.741	141.432.741	11.024.358	36.432.020	93.976.363	0
Ticari Borçlar	105.779.948	105.779.948	0	92.423.692	13.356.256	0
Diğer Borçlar	271.293.881	271.293.881	0	271.293.881	0	0

31.12.2021						
Önceki Dönem	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme Vadeleri						
Türev Olm. Fin. Yük.	1.652.019.834	1.652.878.489	202.960.515	578.170.697	866.810.937	4.936.340
Banka Kredileri	1.453.522.475	1.453.522.475	175.763.154	456.119.304	816.864.456	4.775.561
Finansal Kiralama Yük.	88.445.461	88.445.461	14.374.445	39.513.092	34.557.924	0
Ticari Borçlar	59.740.762	60.599.417	0	60.599.417	0	0
Diğer Borçlar	50.311.136	50.311.136	12.822.916	21.938.884	15.388.557	160779

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 nedenlerden dolayı risk altındadır.

Politik riskler, müşteri memnuniyeti, e-ticaret lojistiği, marka repütasyonu da başlıca stratejik riskler arasında yer almaktadır. 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 bağlılığı, filo yönetimi, kontrat sorumlulukları, tedarikçi yönetimi, varlıkların kullanımı ve yönetimi, yasalara uyum gibi konular da operasyonel riskler başlığı altında ele alınmaktadır.

5.2.1. Talep Daralması

Ekonomik aktivitenin daraldığı dönemlerde, sektörde talep daralması yaşanabilmektedir.

5.2.2. Sektördeki Rekabet Artışları

Reysaş Lojistik'in geçtiğimiz dönemde yapmış olduğu birçok yatırım bulunmaktadır. Sektöründeki ilk ve tek halka açık firma olduğu için, rakiplerince açıklanan herhangi bir bilgi/rakam olmadığından rekabet rakamları tam olarak hesaplanamamakta, doğruluğu herhangi bir şekilde kontrol edilememektedir.

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. Yatırım yapılan oranda pastadan pay alınabilmektedir. Yatırım yapılamaması durumunda pazar payı ve iş kaybetme riski oluşmaktadır.

5.2.3. Sektörde Mevsimsellik Etkisi:

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'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 kurul 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 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

makroekonomik 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

Şirket, öncelikle yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli gelir ve gider kalemleri ve bunlardan doğan yabancı para borç, alacak ve finansal borçlar sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, bilançoda yabancı para kaynaklı oluşan kur riskini minimize etmek için atıl olan nakitlerini bazen ABD Doları, Avro ve TL cinsinden tutarak Şirket döviz kuru riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Şirket orta ve uzun vadeli kredilerini, elde ettiği proje gelirlerinin para birimi cinsinden gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli krediler için ise borçlanmalar havuz/portföy modeli altında dengeli olarak TL, Avro ve ABD Doları olarak gerçekleştirilmektedir.

Finansal borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmektedir;

30 Eylül 2022 itibariyle Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir;

30.09.2022	Döviz Bakiye	TL Karşılığı
TL	₺1.769.579.330	₺1.769.579.330
USD	-	-
EUR	€ 14.494.307	₺259.784.365
TOPLAM		₺2.029.363.695

31 Aralık 2021 itibariyle Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir;

31.12.2021	Döviz Bakiye	TL Karşılığı
TL	₺1.266.451.760	₺1.266.451.760
USD	\$13.112.732	₺175.094.315
EUR	€ 28.619.642	₺432.554.405
TOPLAM		₺1.874.100.480

30 Eylül 2022 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) 17.868.348 TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2021: Dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 33.661.544 TL daha düşük/yüksek olacaktı.)

5.4.2. Doğal Afetler ve Terör Riski

Doğal afetler ve terör olayları tüm dünyada risk yönetimi kapsamında değerlendirilmesi gereken oldukça önemli rislerdendir. Şirket kontrolü dışında meydana gelebilecek doğal afetler ve terör riskinden olumsuz etkilenebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Reysaş Lojistik'in tescil tarihi 24/04/1989'dur. 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 şirket ve bağlı ortaklıkları dahil 30/09/2022 tarihi itibarıyla yaklaşık 900 kişidir.

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.reysas.com
Telefon Ve Faks No	:	Telefon : +90 (216) 564 20 00 Faks : +90 (216) 564 20 99

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Özellikle son 2 yıldır olağanüstü artan döviz kurlarından kaynaklı olarak, YP kredilerde oluşan Kambiyo Zararları ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ ile Kira Gelirlerimizin büyük kısmının YP ağırlıklı olan gelirlerden TL'ye dönmesi sebebiyle, işletme sermayesi açığı oluşmuş ve Öz Kaynaklar düşüş göstermiştir. Öz Kaynak yapısının Maddi Duran Varlıkların Değerleme çalışması (Arazi/Arsa/Bina/Taşıt değerlemeleri) ile pozitif artış göstermiş olup Net İşletme Sermayesi halen negatiftir.

Özellikle Pandemi süreci sonrasında Lojistik sektöründe artan iş hacimleri ile şirketimize yurt içi ve yurt dışı kurumsal nitelikli müşterilerden Lojistik hizmet almaya yönelik çok yoğun talepler gelmektedir. İlk etapta bu talepler, kiralık araçlar ile karşılanmaya çalışılmıştır. Geline nokta da hem yeni alınan işlerin yürütülebilmesi, 2023 yılı ve ilerleyen yıllardaki yeni iş taleplerinin olumlu karşılanabilmesi ve operasyonel karlılığımızın artırılması için diğer operasyonlarımızda olduğu gibi bu yeni operasyonlarda da öz mal araçlar ile çalışılması önemli bir hal almıştır.

Bu kapsamda, Bedelli Sermaye artırımından elde edilecek fonun %75'lik kısmı yeni alınan ve devam eden operasyonlar için aşağıdaki detayları verilen karayolu taşımacılığı araç yatırımlarına (Çekici, Konvansiyonel Dorse, Demiryolu Konteyneri, Oto Taşıma Dorsesi, Frigo-Soğuk Nakliye Dorsesi, Tenteli Swap-Body Dorse ve Forklift), diğer %25'lik kısmı ise işletme sermayesinin artırılarak 2023 yılındaki kısa vadeli kredi itfa ödemelerinde kullanılıp şirket bilanço ve sermaye yapısının güçlendirilmesine yönelik olarak, 250.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 600.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir. Bu kapsamda araç yatırımları ile mevcut ve yeni alınan/alınacak işler neticesinde önümüzdeki 3 yıl içerisinde ilave 1,2 Milyar TL + KDV gelir elde edilmesi beklenmektedir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından tahmini halka arz maliyetlerinin mahsubu sonucu yaklaşık 348.853.375-TL tutarında ihraç geliri elde edilecek olup, sermaye artırımı sürecine ilişkin elde edilecek tahmini nakit girişinin büyük kısmı ile yeni araç alımları yapılacak olup, böylece Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. bu yatırımlar sonucu öz varlıkları ile lojistik sektöründe nitelikli kurumsal müşterilere yönelik operasyon hacmi artırılarak ülkemizin kalkınmasına hizmet edilecek olup ilave istihdam ve katma değer yaratılacaktır.

Kalan kısmı ile ise finansal yapısını güçlendirerek işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacaktır.

Yatırım yapılacak varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablodaki gibidir:

MARKA	TİPİ	ADET	TUTAR (TL)
MERCEDES BENZ	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	60.000.000
LOHR	OTO TAŞIMA DORSE	48	80.000.000
FORD	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	37.000.000
TIRSAN	SWAP BODY	25	14.000.000
TIRSAN	TENTELİ DORSE	15	12.250.000
AKSOYLU	OTO TAŞIMA DORSE	10	12.150.000
SCANIA	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	30	91.800.000
YALE	FORKLİFT	34	39.300.000
UNIT 45	45 FT DEMİRYOLU/KONTEYNER	200	36.000.000
MERCEDES BENZ	1848 ÇEKİCİ	29	75.000.000
CARRIER 1950	FRİGO DORSE KLİMA	30	15.000.000
TOPLAM			472.500.000

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin (Şirket) faaliyet konusu her tür vasıtalarla kara, deniz ve havada yük taşımacılığı yapmaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı REYMAR TÜTÜN MAMÜLLERİ DAĞITIM VE PAZARLAMA LTD. ŞTİ. (Reymar) 'nin faaliyet konusu tütün mamüllerinin dağıtım ve pazarlamasıdır.

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

Şirket'in bağlı ortaklığı REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ (Reysaş GYO)'nun faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır. Reysaş GYO sahibi olduğu depolar vasıtasıyla depolama hizmeti vermektedir. 30 Eylül 2022 itibari ile Şirket'in halka açıklık oranı % 29,98 (30 Eylül 2021: % 30,8) olup ilgili hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş'ye (BİST) kote edilmiş olup, Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin iştiraki olan ARI LOJİSTİK İNŞAAT SAN. VE TİC. ANONİM ŞİRKETİ'nin (Arı Lojistik) faaliyet konusu, her türlü taşıt aracının iktisap edilmesi ve araçlar ile taşımacılık yapılması, iştigal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, acentalık, bayilik ve distribütörlük yapmak, emtianın nakliyle depolama işlerini sağlamaktır. Reysaş GYO, yönetim kurulu kararı ile 28 Mart 2013 tarihi itibariyle ana ortağı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin iştiraki Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 33,33' üne isabet eden toplam 3.050.000 TL nominal bedelli hissesini yapılan bağımsız şirket değerlendirme çalışması ile belirlenen 16.836.000 TL değer üzerinden Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'den satın almıştır. Bu alım sonrası Reysaş Taş. ve Loj. Tic. A.Ş'nin Arı Lojistik İnş. San. ve Tic. A.Ş' de hissesi kalmamış olup, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortaklık payı ise % 50 'ye ulaşmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından REYSAŞ DEMİRYOLU TAŞIMACILIĞI A.Ş., sahip olduğu vagonlar ile yurt içi yük taşımacılığı konusunda aktif olarak faaliyette bulunmaktadır. REYSAŞ DEMİRYOLU YATIRIMLARI A.Ş. ise grubun uzun vadeli demiryolu yatırımlarını gerçekleştirmek amacıyla faaliyette bulunmaktadır. Şirket'in yurtdışı demiryolu taşıma faaliyetleri, Avrupa'da, Grup şirketi REYLİNE ULUSLARARASI TAŞIMACILIK A.Ş.tarafından yürütülmektedir.

Şirketin bağlı ortaklıklarından sermayesine %100 oranında sahip olduğu Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. ile sermayesine %100 oranında sahip olduğu Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.'nin yapılan 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantıları sonucunda kolay birleşme yöntemi ile Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. bünyesinde birleşmeleri onaylanmış olup, 17.05.2018 tarih ve 9580 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Birleşme işleminin konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etksi olmamıştır.

Reysaş GYO 29.12.2017 tarih ve 415 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; %34,21 oranında bağlı ortaklığı olan Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic.Ltd. Şti.'nin sermayesinin kalan %65,79'unun 21.416.710 TL bedel ile Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic.A. Ş.'den satın alınmasına karar verilmiştir. Grup'un pay oranında bir değişiklik olmamıştır. Reysaş GYO bünyesinde Eskişehir'de Hilton Garden Inn Oteli bulunmaktadır. Reysaş GYO A.Ş.'nin bağlı

ortaklığı Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic.Ltd. Şti. turizm ve otelcilik faaliyetini sürdürmekte olup, bünyesinde Erzincan'da Hilton Garden Inn Oteli bulunmaktadır. Reysas GYO %100 oranında hissedarı olduğu Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic.Ltd. Şti.'yi kolaylaştırılmış usulde birleşme için SPK'ya 23/08/2022 tarihinde başvurmuş olup, başvuru SPK'nın 15.12.2022 tarih ve 74/1791 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Birleşme işlemi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 27.12.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

30.05.2018 tarih ve 502 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; Şirketin sermayesine %89,96 oranında sahip olduğu bağlı ortaklığı REYSAŞ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'nin tamamı, 2.574.559 TL bedel ile Durmuş Döven'e satılmıştır. 30 Haziran 2018 itibariyle Bağlı Ortaklık kapsamından çıkmıştır.

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Grup yoğun olarak beş ana konuda faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetler Taşımacılık, Depolama, Taşıt Muayene Hizmetleri, Tütün Mamülleri Dağıtımı ve Pazarlaması ile Otel İşletmeciliği'dir.

Net Satışlar	30.09.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Kira Gelirleri	330.020.629	25	270.642.713	26	206.977.483	25	197.181.915	30
Taşımacılık Gelirleri	661.287.077	51	450.303.179	44	358.074.000	44	264.236.413	40
Taşıt Muayene Gelirleri	146.576.252	11	144.967.656	14	115.652.520	14	95.714.215	14
Tütün Mamul Satış Gelirleri	131.621.453	10	138.984.350	14	132.898.873	16	104.999.800	16
Otel İşletmeciliği	33.529.216	3	17.606.021	2	8.669.689	1		0
Toplam	1.303.034.627	100	1.022.503.919	100	822.272.565	100	662.132.343	100

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Ulaştırma/Lojistik, Depolama, Turizm, Tarım ve Taşıt Muayene, Pazarlama

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Reysaş Lojistik'in geçtiğimiz dönemde yapmış olduğu birçok yatırım bulunmaktadır. Sektöründeki ilk ve tek halka açık firma olduğu için diğer firmaların açıkladığı finansal rakamların doğruluğu herhangi bir şekilde kontrol edilememektedir.

Firmanın taşımalarını yaptığı alt sektörler ve bağlı ortaklıklarının kendi sektörlerinde yaptıkları faaliyetler, diğer rakiplerin kesin rakamlarını açıklamamalarından ötürü kesin olarak hesaplanamamaktadır.

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.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı aşağıdadır:

COĞRAFI DAĞILIM										
Sektör	Konsolide Satışlar İçerisindeki Payı	Marmara	İç Anadolu	Ege	Karadeniz	Akdeniz	D.Anadolu	Yurt İçi Diğer	Yurt Dışı	Toplam
Lojistik	25	60%	5%	10%				5%	20%	100%
Depolama	51	50%	5%	15%	10%	15%		5%		100%
Taşıt Muayene	11		40%		60%					100%
Tütün	10		100%							100%
Otel İşletmeciliği	3		50%				50%			100%
Toplam	100%									

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5. bölümünde bahsedilen risklere bağlı olarak şirket faaliyetleri olumlu ve olumsuz etkilenebilir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektöründeki ilk ve tek halka açık firma olduğu için diğer firmaların açıkladığı finansal rakamların doğruluğu herhangi bir şekilde kontrol edilememektedir.

Firmanın taşımasını yaptığı alt sektörler ve bağlı ortaklıklarının kendi sektörlerinde yaptıkları faaliyetler, diğer rakiplerin kesin rakamlarını açıklamamalarından ötürü kesin olarak hesaplanamamaktadır.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhracının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracıyla olan ilişkileri ve ihracının grup içindeki yeri:

Şirket yurtiçi demiryolu taşımacılığı, yurtdışı demiryolu taşımacılığı, depolama binaları, tütün ürünleri satışı, turizm, tarım hayvancılık ve taşıt muayene istasyonu gibi farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir. Yurtiçi demiryolu taşımacılığı T.C.sınırları içinde bağlı ortaklığı Reysaş Demiryolu, yurtdışı demiryolu taşımacılığı Avrupa'da Grup şirketi Reyline Uluslararası Taşımacılık, depolama faaliyetleri bağlı ortaklığı T.C.sınırları içinde Reysaş GYO, turizm faaliyetleri Eskişehir ve Erzinan'da Reysaş GYO(Reysaş Turizm), tütün ürünleri satışı, tarım hayvancılık İç Anadolu ve Karadeniz Bölgesinde bağlı ortaklığı Reyman Tütün, taşıt muayene istasyonları Eskişehir ve Batı Karadeniz Bölgesinde bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene tarafından yürütülmektedir.

Grup şirketlerinden Egemen Oto Kiralama A.Ş. Reysaş Lojistik ve diğer grup Şirketlerinin binek araçlarının satın alınması, işletilmesi, bakım muayene vb süreklilik arz eden işlerinin

takibi için kurulmuştur. Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danışmanlık Limited Şirketi'nden ise faaliyetleri kapsamında operasyonlar için personel tedarik hizmeti alınmaktadır. Reysaş Lojistik tüm bağlı ortaklıklarında Ana Şirket konumundadır. Arı Lojistik İnşaat San.ve Tic.A.Ş. firmasının %50 ortağı Reysaş GYO'dur. Kolay Depo Depolama A.Ş. büyük ortağı Egemen Döven olup, Reysaş Antrepo İşletmesi A.Ş. firmasının da tek ortağı Durmuş Döven'dir. Her iki firma da Reysaş GYO'ya ait depolarda kiracı olarak faaliyet göstermektedir.

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Halka Açık	76.367.761	30,55%	86.466.576	34,59%
Durmuş Döven	45.011.320	18,00%	45.011.320	18,00%
Rıfat Vardar	30.480.765	12,19%	30.480.765	12,19%
Egemen Döven	23.161.101	9,26%	13.062.286	5,22%
Diğer	74.979.053	29,99%	74.979.053	29,99%
Toplam	250.000.000	100,00%	250.000.000	100,00%
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Halka Açık	149.863.571	29,98%	151.757.357	30,36%
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	309.718.981	61,94%	309.718.981	61,94%
Egemen Döven	40.417.447	8,08%	38.523.661	7,70%
Toplam	500.000.000	100%	500.000.000	100%
Reymar Tütün Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	25.492.500	99%	25.492.500	99%
Durmuş Döven	257.500	1%	257.500	1%
Toplam	25.750.000	100%	25.750.000	100%
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	26.418.800	75,48%	11.418.800	95,16%
Egemen Döven	8.576.200	24,50%	576.200	4,80%
Diğer	5.000	0,02%	5.000	0,04%
Toplam	35.000.000	100%	12.000.000	100%
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı. A.Ş.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	5.700.000	100%	5.700.000	100%
Toplam	5.700.000	100%	5.700.000	100%
Reysaş Turizm Yatırımları ve Ticaret Ltd. Şti.	30.09.2022		31.12.2021	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	38.000.000	100%	38.000.000	100%
Toplam	38.000.000	100%	38.000.000	100%

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Gayrimenkul	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Mali Tablo Sınıflama	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
İSTANBUL TUZLA TEPEÖREN 4 PAFTA 1586 PARSEL 60.022	2014	101.756	Orhanlı	142.231.454,31	Kira	YAG	Borusan Lojistik	2022	49.134.912,00
ESENYURT-İSTANBUL F21D18C2A18C2D PAFTA 2642 ADA 1	2015	41.930	Esenyurt	73.321.852,55	Kira	YAG	Carrefour-LCW	2022	19.752.000,00
ÇAYIROVA 11 2087 ADA 5 PARSEL G22B19C-2	2014	43.200	Çayırova	57.717.300,70	Kira	YAG	DSM Grup-Dirk Rossmann	2022	47.724.694,84
ÇAYIROVA 12 2085 ADA 4 PARSEL	2015	31.000	Çayırova	47.404.745,95	Lojistik Operasyon merkezi	Maddi duran varlık	Multi	2022	37.993.980,72
Eskişehir Tepebaşı 3903 Ada 1 Parsel -Hilton	2014	12.718	Eskişehir	30.748.989,08	Otel	YAG	Rey Otel	2022	7.290.000,00
Kocaeli Çayırova 9 2080 Ada 1 Parsel	2013	57.320	Çayırova	49.155.290,06	Kira	YAG	Carrefour-Tezel Lojistik	2022	28.668.072,00
Tuzla Orhanlı 5 Depo 1990 Parsel	2013	48.884	Orhanlı	40.952.140,04	Kira	YAG	Multi	2022	16.315.116,00
Çayırova Akse 2086 Ada 5 Parsel Depo 1+7+10	2010	63.189	Akse	55.243.689,00	Kira	YAG	Multi	2022	37.732.212,00
Sancaktepe İlçesi 9-10 Pafta 1674 ve 6650 Ada 17 Parseller	2010		Sancaktepe		İnşaat Projesi için verilen arsalar	Stoklar	*	2022	
ÇAYIROVA 15 DEPO 420 ADA 33 PARSEL	2017	20.523	Çayırova	48.682.026,94	Yapılmakta olan yatırımlar	Maddi duran varlık	Horoz Lojistik	2022	9.641.004,00
ERZİNCAN HİLTON BİNA	2013	10.897	Erzincan	17.937.901,46	Otel	YAG	Rey Turizm	2022	7.290.000
İzmir Torbalı 6 Ada 194 Parsel	2016	11.000	Torbalı	25.282.941,87	Kira	YAG	Carrefour	2022	7.776.000,00
ADANA 4 DEPO SARIÇAM SULUCA 621 ADA 2 PARSEL	2017	22.495	Sarıçam	18.866.397,01	Kira	YAG	Carrefour	2022	17.442.000,00

*Sur Yapı ile yapılan sözleşme gereğince Daire Paylaşımı Yöntemi ile konut projesi yapılmaktadır. Detay bilgi ilgili tarihlerde KAP'da kamuoyuna duyurulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı Reysas GYO'dan kiraladığı ve faaliyetlerinde kullandığı yatırım amaçlı gayrimenkullerinin listesi aşağıdadır;

SIRA	DEPO İSMİ	KİRALAMA TARİHİ	AYLIK KİRA TUTARI	LOJİSTİK KULLANIM m2	DEPO (m2)	%SEL KULLANIM
1	ADANA 2 SARIÇAM DEPO 156 ADA 2 PARSEL	10.08.2017	\$66.000,00	12.918	12.918	100%
2	ADANA 3 DEPO 622 ADA 4 PARSEL	01.02.2016	₺147.651,97	3.683	9.954	37%
3	ÇAYIROVA 2 DEPO 2079 ADA 1 PARSEL	01.06.2019	€ 191.000,00	8.801	18.200	48%
4	ÇAYIROVA 3 DEPO 2085 ADA 3 PARSEL	01.01.2021	₺95.000,00	2.500	26.124	10%
5	ADAPAZARI AÇIKALAN DEPO 2587 ADA 47 PARSEL	21.07.2008	₺692.500,00	56.019	56.019	100%
6	ADAPAZARI DEPO 2587 ADA 46 PARSEL	23.11.2005	€ 85.000,00	5.739	13.484	43%
7	SAKARYA ARİFİYE ADP. DEPO 2586 ADA 70 PARSEL	01.12.2020	₺32.960,00	5.601	10.326	54%
8	ÇAYIROVA 6 DEPO 2087 ADA 3 PARSEL	12.12.2016	₺293.445,00	1.000	7.931	13%
9	ÇAYIROVA 9 DEPO 2080 ADA 1 PARSEL	03.10.2019	₺335.000,00	12.200	57.387	21%
10	ANKARA KAZAN 2 DEPO 693 ADA 1 PARSEL	01.09.2019	₺18.000,00	2.340	13.833	17%
11	ÇAYIROVA 13 DEPO 841 ADA 12 PARSEL	01.04.2019	₺628.630,35	3.500	8.906	39%
12	ÇAYIROVA 12 DEPO 2085 ADA 4 PARSEL	03.11.2016	₺2.136.540,06	9.100	28.451	32%

*İlgili gayrimenkullerin değer artışları ayrıca 2022 yılsonu bilançosuna yansıtılarak detayı dipnot olarak paylaşılabacaktır. (Bkz. 30.09.2022 Tarihli Finansal Raporlar Dipnot 13 e)Lojistik hizmetleri için kullanılan gayrimenkullerin Yeniden Değerleme Etkisi

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Lojistik tarafında Konteyner, Forkliftler, GYO tarafında Çatı Üstü GES'leri, depo yangın sistemleri ve raf sistemleri Leasinge konu edilmektedir.

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanının Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Demirbaşlar	2020-2025	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2022-2027	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2021-2026	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2020-2025	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O

(*) 31 Aralık 2022 itibariyle finansal kiralama yoluyla elde edilen demirbaşlar için ödenecek kira tutarı faiz dahil 1.786.082,52 EUR ve 239.055.006,81 TL'dir. İlgili demirbaşlara ait kiralama sözleşmesi Aralık 2025'de sona erecektir.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler: Özellikle Pandemi süreci sonrasında Lojistik sektöründe artan iş hacimleri ile şirketimize yurt içi ve yurt dışı kurumsal nitelikli müşterilerden Lojistik hizmet almaya yönelik çok yoğun talepler gelmektedir. İlk etapta bu talepler, kiralık araçlar ile karşılanmaya çalışılmıştır. Gelineen noktada yeni alınan işlerin yürütülebilmesi, 2023 yılı ve ilerleyen yıllardaki yeni iş taleplerinin olumlu karşılanabilmesi ve operasyonel karlılığımızın artırılması için diğer operasyonlarımızda olduğu gibi bu yeni operasyonlarda da öz mal araçlar ile çalışılması önemli bir hal almıştır. Bu kapsamda sermaye artırımından sağlanacak net fonun yaklaşık %75'lik kısmı, toplam maliyetini KDV hariç 472.500.000 TL tahmin ettiğimiz aşağıdaki tabloda listesi bulunan araç yatırımlarında (Çekici, Konvansiyonel Dorse, Demiryolu Konteyneri, Oto Taşıma Dorsesi, Frigo-Soğuk Nakliye Dorsesi, Tenteli Swap-Body Dorse ve Forklift) kullanılacaktır. Araç yatırımlarının kalan kısmının finansmanının ise borçlanma yolu ve/veya faaliyet gelirleri ile sağlanması planlanmaktadır.

MARKA	TİPİ	SATICI FİRMA	ADET	TUTAR (TL)
MERCEDES BENZ	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	KOLUMAN MOT. ARAÇ A.Ş.	20	60.000.000
LOHR	OTO TAŞIMA DORSE	LOHR TAŞIT ARAÇ. LTD	48	80.000.000
FORD	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	OTOKOÇ OTOMOTİV A.Ş.	20	37.000.000
TIRSAN	SWAP BODY	TIRSAN TREYLER A.Ş.	25	14.000.000
TIRSAN	TENTELİ DORSE	TIRSAN TREYLER A.Ş.	15	12.250.000
AKSOYLU	OTO TAŞIMA DORSE	AKSOYLU TREYLER A.Ş.	10	12.150.000
SCANIA	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	DOĞUŞ OTOMOTİV A.Ş.	30	91.800.000
YALE	FORKLİFT	QUICK LIFT SAN. TİC. A.Ş.	34	39.300.000
UNIT 45	45 FT DEMİRYOLU/KONTEYNER	UNIT 45	200	36.000.000
MERCEDES BENZ	1848 ÇEKİCİ	KOLUMAN MOT. ARAÇ A.Ş.	29	75.000.000
CARRIER 1950	FRİGO DORSE KLİMA	ASCO SOĞUTMA LTD.	30	15.000.000
TOPLAM				472.500.000

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan ipoteklerin bilgisi aşağıda olup, son bilanço döneminden sonra değişmemiştir;

REYSAŞ TAŞIMACILIK İPOTEK TEMİNAT DETAY						
GAYRİMENKUL BİLGİLERİ	BANKA	EKSPERTİZ TARİHİ	BANKA EKSPERTİZ DEĞERİ	REYSAŞ TAŞIMACILIK 26.04.2022 EKSPERTİZ DEĞERİ	İPOTEK TUTARI	DÖVİZ TÜRÜ
İstanbul/Maltepe 16888 Ada 30 Parsel -Arsa	EUROPEAN MERCHANT BANK	07.01.2021	11.320.000	27.246.000	1.500.000	EUR
İstanbul/Maltepe 16888 Ada 31 Parsel -Arsa		18.01.2021	17.000.000	43.373.000	2.300.000	EUR
	EM BANK TOPLAM		28.320.000	70.619.000	3.800.000	

REYSAŞ GYO İPOTEK TEMİNAT DETAY						
GAYRİMENKUL BİLGİLERİ	BANKA	EKSPERTİZ TARİHİ	BANKA EKSPERTİZ DEĞERİ	REYSAŞ GYO 31.12.2022 EKSPERTİZ DEĞERİ	İPOTEK TUTARI	DÖVİZ TÜRÜ
Kocaeli Çayıröva 1+7+10 Depo 2086 Ada 5 Parsel	AKBANK	13.10.2022	412.500.000	816.696.000	620.000.000	TL
	AKBANK TOPLAM		412.500.000	816.696.000	620.000.000	
İstanbul Orhanlı 5 Depo G22b14a1c Pafta 1990 Parsel	GARANTİ BBVA	25.01.2022	140.000.000	557.378.000	119.000.000	TL
İstanbul Orhanlı 5 Depo G22b14a1c Pafta 1990 Parsel					25.000.000	TL
Kocaeli Çayıröva 9 Depo Akse 2080 Ada 1 Parsel		25.01.2022	215.000.000	715.717.000	187.000.000	TL
Adana 5 Depo 151 Ada 12 Parsel		28.01.2022	82.500.000	344.965.000	127.500.000	TL
	GARANTİ BBVA TOPLAM		437.500.000	1.618.060.000	458.500.000	
İstanbul Orhanlı 6 Depo Tuzla 1586 Parsel	İŞ BANKASI	12.10.2022	817.500.000	1.260.172.000	800.000.000	TL
Kocaeli/Gebze Balçık 317 Ada 14 Parsel (Arsa)		14.12.2022	199.320.000	215.482.000	700.000.000	TL
	İŞ BANKASI TOPLAM		1.016.820.000	1.475.654.000	1.500.000.000	
Kocaeli Çayıröva 12 Akse 2085 Ada 4 Parsel	KUVEYT TÜRK	12.04.2022	136.000.000	389.733.000	85.000.000	TL
	KUVEYT TÜRK TOPLAM		136.000.000	389.733.000	85.000.000	
Eskişehir Tepebaşı 3903 Ada 1 Parsel (Hilton)	VAKIFBANK	07.01.2022	66.427.000	185.816.000	110.000.000	TL
	VAKIFBANK TOPLAM		66.427.000	185.816.000	110.000.000	
Kocaeli Çayıröva 11 Akse 2087 Ada 5 Parsel	YAPI KREDİ BANKASI	31.10.2022	387.500.000	563.160.000	600.000.000	TL
	YAPI KREDİ TOPLAM		387.500.000	563.160.000	600.000.000	
Kocaeli Çayıröva 2 Depo 2079 Ada 1 Parsel	HALKBANKASI	08.11.2022	188.500.000	299.676.000	350.000.000	TL
	HALKBANKASI TOPLAM		188.500.000	299.676.000	350.000.000	
İstanbul Orhanlı 2 Depo 1512 Parsel	QNB FİNANSBANK	22.11.2022	223.500.000	314.793.000	165.000.000	TL
İstanbul Orhanlı 4 Depo 1850 Parsel 4 Pafta		20.04.2022	218.000.000	539.909.000	327.000.000	TL
Kocaeli Çayıröva 3 Depo 2085 Ada 3 Parsel		01.11.2022	186.000.000	344.658.000	279.000.000	TL
	QNB FİNANSBANK TOPLAM		627.500.000	1.199.360.000	771.000.000	
İzmir Menderes 526 Ada 1 Parsel	VAKIF KATILIM	13.06.2022	31.515.000	80.941.000	60.000.000	TL
İzmir Menderes 527 Ada 5 Parsel		13.06.2022	31.500.000	72.458.000	20.000.000	TL
Eskişehir Odunpazarı 112 Ada 9 Parsel		13.06.2022	29.042.500	47.095.000	60.000.000	TL
	VAKIF KATILIM TOPLAM		92.057.500	200.494.000	140.000.000	
İzmir/Kemalpaşa 253 Ada 2 Parsel	ZİRAAT BANKASI	10.01.2022	20.500.000	116.164.000	200.000.000	TL
Kocaeli Çayıröva 5 2088 Ada 2 Parse		29.11.2022	75.250.000	142.148.000	150.000.000	TL
	ZİRAAT BANKASI TOPLAM		95.750.000	258.312.000	350.000.000	
	TOPLAM		3.460.554.500	7.006.961.000	4.984.500.000	TOPLAM

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Hem faaliyetlerde kullanılan Arazi/Arsa/Binaların, hem de Çekici/Konteyner/Vagon/Dorse/Forklift vb. taşıtların değerlendirme çalışması 2022 Ekim ayı itibarıyla başlatılmış, yılsonu finansallarında gerçeğe uygun değerleri ile yer alacaktır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değerleri Hakkında Bilgi:

Şirket 31 Aralık 2020 tarihinden geçerli olmak üzere maddi duran varlıklar altındaki arazi ve arsaları binaları ve taşıtları için yeniden değerlendirme modelini uygulamaya karar vermiş ve TFRS'ler kapsamında ileriye dönük olarak muhasebe politikasını değiştirmiştir. Şirket'in yeniden değerlendirme modeli uyarınca ölçülen maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer çalışmaları SPK tarafından yetkilendirilmiş lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından yapılmıştır. Yeniden değerlendirme modeli uyarınca ölçülen arsa ve araziler için, binaların ve taşıtların tarihi maliyet değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki değerlendirme farkları diğer kapsamlı gelir/gider hesapları aracılığıyla özkaynaklar altında yer alan "Maddi duran varlık yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)" hesabında ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak muhasebeleştirilmiştir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Lisanslar	136.628			-
Bilgisayar Programları	710.183	69.039	70.155	-
Net Defter Değeri (TL)	846.811	69.039	70.155	-

Grup tarafından Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.'ye Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğlisi, Zonguldak, Eskişehir, Sivrihisar taşıt muayene istasyonları lisans bedeli olarak 27.000.000 USD peşin olarak ödenmiş olup TÜVTÜRK tarafından işletme süresi boyunca aylık olarak istasyon bazında faturalandırılmaktadır.

Lisans bedeli peşin ödendiğinden 381 Gider Tahkukları hesabında güncel kur ile değerlendirilmekte ve 226 Verilen Depozito ve Teminatlar hesaba TÜVTÜRK tarafından aylık olarak faturalanan alt işletim bedeli, peşin ödenen meblağdan mahsup edilmektedir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirketin faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinelerde iş ve işlemlerin yapılabilmesi için sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ve kullanılan bilgisayar ve makinelere yüklenmesi Şirket faaliyetleri açısından için önem arz etmektedir. Ayrıca konsolide gruba dahil Reysaş Taşıt Muayene firmasına ait il bazında Araç Muayene İstasyon İşletmeciliği lisansı bulunmaktadır. Faaliyetlerin devamı açısından oldukça hayati önem arz etmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

DÖNEN VARLIKLAR:

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074

Nakit ve benzerleri: Grubun konsolide bankalar hesabı yıllar itibarıyla stabil 130-400 Milyon TL seviyesindedir. İhtiyatlı likidite prensibi kapsamında bankalarda değerlendirilen serbest mevduatlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2022 itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklarımızın 255.170.206 TL'si 2022 yılsonu vadeli 6,65 Milyon USD ve 7,23 Milyon EUR Dövizden dönüşümlü KKM hesaplarında izlenmektedir. 131,1 Milyon TL ise vadeli vadesiz TL mevduatlardan oluşmaktadır.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	386.282.737	440.060.893	285.290.198	131.453.544

Ticari Alacaklar: İlişkili taraf dışı ticari alacaklar hizmet verilen dağınık müşterilerden oluşmakta olup vadeler 30-120 gün aralığında değişmektedir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar: İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar kalemi Grup içerisindeki finansman ilişkisinden kaynaklanmakta olup cari ve senetli alacaklar için TL'de yıllık %15,75 ortak oran ile faiz işletilmektedir.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Ticari Alacaklar	264.973.065	111.117.602	82.288.876	53.732.485
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>13.628.538</i>	<i>1.156.635</i>	<i>6.521.666</i>	<i>7.264.516</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>251.344.527</i>	<i>109.960.967</i>	<i>75.767.210</i>	<i>46.467.969</i>
Diğer Alacaklar	14.306.352	18.658.799	6.908.049	5.712.207
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>9.358.575</i>	<i>9.525.323</i>	<i>5.884.964</i>	<i>4.821.101</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>4.947.777</i>	<i>9.133.476</i>	<i>1.023.085</i>	<i>891.106</i>

Stoklar:

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 04/05/2016 tarih ve 298 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 9-10 Pafta 1674 Parsel üzerinde bulunan 10.783,80 m2 ve İstanbul İli Sancaktepe İlçesi 6650 Ada 17 Parsel üzerinde bulunan 18.316,57 m2 konut imarlı arsalar üzerine konut yapılması için inşaat proje şirketlerinden Sur Yapı Endüstri San. Ve Tic.Anonim Şirketi ile "Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Projenin satış ofisi imalatı ve örnek daire yapımı devam etmektedir. Bu maliyetler kısa vadeli stoklar kaleminde izlenmektedir.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Stoklar	12.136.124	4.277.651	6.253.297	4.782.452

DURAN VARLIKLAR: 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 izlenmekteyken 2020 yılı son çeyreğinde politika değişikliğine gidilmiş, Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. ve konsolide firmalarda faaliyetlerde kullanılan Arazi/Bina ve Taşıtlar gerçeğe uygun değerleriyle takip edilmeye başlanmıştır. Mevcut durumda MDV'de yer alan ancak faaliyette kullanılmayan gayrimenkullerde sınıflandırma ve muhasebe politikası değişikliğine gidilmiş olup, bu gayrimenkuller gerçeğe uygun değer ile takip edilmektedir.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Duran Varlıklar	3.441.416.854	2.779.503.938	1.919.742.322	1.214.008.612

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER: Grubun kısa vadeli borçlanmaları özellikle GYO tarafındaki uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımlarından ve Reysaş Lojistik Exim Reeskont Kredilerinden oluşmaktadır. Grup politika gereği kısa vadeli değişken faizli (Rotatif) borçlanmayı tercih etmemektedir. Toplam Borçlanmanın %86,8'lik kısmı GYO, %12,0'si Reysaş Taşımacılık ve %1,2'si Reysaş Taşıt Muayene firmalarından gelmektedir ve 30.09.2022 konsolide raporlara göre kısa vadeli finansal borçlanmanın %86,9'luk kısmı TL, %13,1'lik kısmı EUR kredi ödemelerinden oluşmaktadır. YP krediler ağırlıklı Makine Ekipman, konteyner ve GES Leasingleri ve bir kısım uzun vadeli YP Yatırım Kredileri'nden oluşmaktadır.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
KVYK	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER: Grubun uzun vadeli borçlanmaları özellikle Reysaş GYO tarafındaki Depo Yatırımları amacıyla kullanılan kredilerden ve Leasing işlemlerinden ve Reysaş Lojistik tarafında taşıt kredilerinden oluşmaktadır. 30.09.2022 konsolide raporlara göre uzun vadeli finansal borçlanmanın %87,4'lük kısmı TL, %12,6'lık kısmı EUR kredilerin ödemelerinden oluşmaktadır. Konsolide raporda YP krediler ağırlıklı Makine Ekipman, konteyner ve GES Leasingleri ve bir kısım uzun vadeli YP Yatırım Kredileri'nden oluşmaktadır.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
UVYK	1.535.681.605	1.155.866.979	925.981.665	696.256.758

ÖZKAYNAKLAR: Geçmiş yıllardaki yatırımların gelir ile bağlantılı olarak YP krediler ile finanse edilmesi artan kurlar sebebiyle kambiyo zararlarına sebep olmuştur. 2018 yılında Regülatörlerin aldığı kararlar sebebiyle Şirketin konsolide edilen bağlı ortaklığı Reysaş GYO'nun yerli firmalar ile yapılan kira kontratlarının TL'ye dönmesi açık pozisyon oluşturmuş ve kambiyo zararları ile oluşan bilanço zararı neticesi sabit sermaye yapısında Özkaynak azalmıştır. Bu durum karşısında şirketin gerçek gücünü ortaya koyabilmek adına Reysaş Taşımacılık ve grup firmalarında MDV değerlendirme çalışmaları ve sermaye artırım çalışması başlatılmıştır. Sermaye artırımını 2021 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanmış 119.350.000 TL olan sermaye %109,47 oranında 130.650.000 TL arttırılarak 250.000.000 TL'ye arttırılmıştır. 2020 yılı öncesi %70 Yabancı Para - %30 TL olan Finansal Borçlar, 2020 yılından itibaren içerisinde peyderpey %15 Yabancı Para-%85 TL kompozisyona getirilmiştir. Yıllar içerisinde kredilerdeki TL kredi payının artış göstermesi ile kur baskısı azaltılmış ve önümüzdeki dönemde sağlanacak sermaye artışı ile güçlü bir özkaynak yapısı hedeflenmektedir.

Reysaş	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
ÖZKAYNAK	1.610.481.595	1.166.453.247	582.901.965	63.378.856

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirketin faaliyet sonuçlarına göre 30/09/2022, 31/12/2021, 31/12/2020 ve 31/12/2019 yıllarını içeren seçilmiş mali oranları aşağıdadır;

Seçilmiş Mali Oranlar	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran	0,71	0,57	0,50	0,32
Finansal Kaldıraç Oranı	0,61	0,66	0,75	0,96
Borç Özsermaye Oranı	1,60	1,90	2,99	21,52
Finansal Borçluluk	0,52	0,57	0,66	0,86

Hasılat: Grubun hasılatının büyük kısmı Lojistik ve Depolama ile Gayrimenkul Kiralama faaliyetlerinden gelmektedir. Bunun yanında konsolide hasılatın içerisinde Taşıt Muayene, Otel İşletmeciliği, Yurt dışı Tren ve Reyomar Tütün faaliyetleri de mevcuttur. Yıllar itibariyle hasılatındaki artışın maliyetlerdeki artıştan fazla olması kar marjı %32 seviyelerinden %42 seviyelerine çıkmıştır. Hasılatındaki artış gayrimenkul kiralama, yurtiçi/yurtdışı Lojistik ve taşıt muayene faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	1.303.034.627	1.022.284.724	822.272.565	662.132.343

Maliyet:

Reysaş (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Satışların Maliyeti	-756.218.425	-693.769.982	-558.202.813	-449.991.720

Esas Faaliyet Karı/Zararı: Konsolide raporda özellikle Reysaş GYO'nun tamamlanan depo yatırımlarının kira gelirine dönüşmesi ve Reysaş Lojistik'in artan cirosuna paralel konsolide faaliyet karlılığı da artmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Esas Faaliyet Karı/Zararı	488.845.001	311.738.156	255.614.885	203.162.694

Sürdürülen Faaliyet ve Vergi Öncesi Karı/Zararı: Şirketin Finansman giderleri, kur farkı gideri ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. 2021 yılı içerisinde Kurdaki değer artışı, büyük kısmı henüz ifa etmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerinden doğan kur farkı zararlarına sebep olmuş, bu sebeple 2021 yılsonu gelir tablosunda zarar oluşmuştur. 2022 yılında artan operasyon ve hasılat hacmi ile YP kredilerden TL kredilere dönülmesi sayesinde Kur riski kontrol altına alınmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	255.505.647	-89.449.258	-36.124.780	9.306.841

Dönem Karı/Zararı

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönem Karı/-Zararı	231.282.480	-75.292.433	-45.025.034	4.512.362

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirketin faaliyetleri ve konsolide olan şirketlerin yapmış olduğu yatırımlar sonucunda satışları 2022 Eylül dönemi 2021 aynı dönemine göre % 85 artış, 2021 yılsonunda 2020 yılsonuna göre % 24 artış, 2020 yılında 2019 yılına göre % 24 artış göstermiştir. Şirket 2019 yılından sonra satışlardaki istikrarını korumuştur. Şirket 2020 yılı ve sonrasındaki pandemi süreci ile birlikte net satışlarda yaşanan pozitif artış ile pandemi sürecinde faaliyetleri olumlu etkilenen firmalardan olmuştur. Özellikle 2022 ciro gelişimi bu durumu destekler niteliktedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Pandemi sürecinde sektörde özellikle yurt dışı karayolu taşımacılığı yapan firmalarda operasyonel ve finansal olumsuzluklar yaşandığı gözlenmiştir. Bu süreçte Gümrük sınır kapılarının kapanması hem ithalat hem de ihracat hacminin azalmasına sebep olmuştur ve birçok firma tek taraflı taşıma yapar noktaya geldiği için maliyetler çok ciddi yükselmiştir. Ancak şirket yurt dışı nakliye hizmetini Demiryolu (tren konteynerları) ile yaptığı için bu süreçten olumsuz etkilenmemiştir.

Aksine çalışan firmaların karayolu lojistik hacminin bir kısmını demiryoluna kaydırması sebebi ile ilave tren konteyner alımları yapılmış ve yapılmaya devam etmektedir. Hem zaman maliyetleri hem de operasyonel kolaylık sebebiyle bu sürecin uzun süre bu şekilde devam edeceği düşünülmektedir.

Lojistik sektörü özelinde Pandeminin ilk dönemlerinde birçok firma iş anlamında olumsuz etkilenmesine rağmen bazı firmalar bu süreçten olumlu etkilenmiştir. Reysaş Lojistik bu süreçte özellikle olumlu etkilenen firmalardan olmuştur. Hizmet verilen sektörlerin dağınık ve müşteri çeşitliliği yüksek olması özellikle yurtiçinde bazı azalan iş hacmine rağmen (Otomotiv vb.) çok ciddi artan iş hacimleri (gıda, kimya vb.) olmuştur. Çalışılan firmaların Finansal olarak güçlü ve kurumsal firmalar olması sebebiyle herhangi bir tahsilat problemi yaşanmamıştır. Bu sebeple Lojistik sektöründeki birçok rakip firma bu süreçten olumsuz etkilenmiştir ve hizmetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Reysaş Lojistik güçlü finansal yapısı sayesinde rakiplerinden müşteri transferi sağlayarak iş hacmini artırmış ve süreçten güçlenerek çıkmıştır. Bu kapsamda Pandeminin yoğun yaşandığı 2020-2021 yılları sonrasında müşteri sadakatini ve sürekliliğini yakalayarak üzerine yeni müşteriler ile iş sözleşmeleri yapılarak ciro ve karlılık artışı hedeflenmiştir ve sağlanmıştır. Ayrıca özellikle Oto Taşıma tarafında artan talepler önceden ön görülerek iş hacimleri artırılarak buna yönelik yatırımlar planlanmıştır.

Yeni iş potansiyelleri değerlendirilirken kredibilitesi/moralitesi yüksek firmalar ve karlı işler tercih edilmiştir. Ayrıca bu süreçte şirkete yeni iş olarak yoğun bir talep gelmekte olduğundan bu taleplerin karşılanması ve mevcut işlerde karlılık/hacim artışları sağlanması amacıyla hem yurtiçi hem de yurtdışı operasyonlarında kullanılmak üzere yeni araç yatırımları gündeme gelmektedir.

10.3. İhraçının borçluluk durumu

Şirketin dönemler itibari ile boçluluk durumu aşağıdaki gibidir;

Bilanço TL							
KAYNAKLAR	30.09.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	Değişim 2022/09- 2021/12	Değişim 2021- 2020	Değişim 2020- 2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072	-0,03	0,30	0,23
Kısa Vadeli Borçlanmalar	828.968.417	966.854.064	685.769.996	554.075.576	-0,14	0,41	0,24
Ticari Borçlar	92.423.691	59.740.762	76.391.163	65.992.526	0,55	-0,22	0,16
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.817.638	2.674.875	2.246.860	1.632.170	0,80	0,19	0,38
Diğer Borçlar	83.624.452	34.922.579	43.311.299	36.913.876	1,39	-0,19	0,17
Ertelenmiş Gelirler	185.580	758.727	7.462.098	8.042.536	-0,76	-0,90	-0,07
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20.136.442	59.310	3.509.316	0	338,51	-0,98	a.d
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.085.182	1.129.092	963.395	751.388	1,73	0,17	0,28
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	82.956	0	a.d	-1,00	a.d
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.535.681.605	1.155.866.979	925.981.665	696.256.758	0,33	0,25	0,33
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.341.828.018	964.255.862	856.197.940	667.057.079	0,39	0,13	0,28
Diğer Borçlar	13.356.256	15.388.557	3.952.708	610.577	-0,13	2,89	5,47
Ertelenmiş Gelirler	145.220	58.212	623.891	7.337.947	1,49	-0,91	-0,91
Uzun Vadeli Karşılıklar	32.984.614	31.669.109	23.015.015	16.226.749	0,04	0,38	0,42
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	147.367.497	144.495.239	42.192.111	5.024.406	0,02	2,42	7,40

Şirketin son durum itibari ile boçluluk durumu aşağıdaki gibidir;

Borçluluk Durumu (Konsolide)	30.09.2022 Tutar (TL)	31.12.2021 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.033.241.402	1.066.139.409
Garantili	0	0
Teminatlı	0	0
Garantisiz/Teminatsız	1.033.241.402	1.066.139.409
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.535.681.605	1.155.866.979
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	1.535.681.605	1.155.866.979
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.568.923.007	2.222.006.388
Özkaynaklar	1.610.481.595	1.166.453.247
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	250.000.000	250.000.000
Yasal yedekler	8.966.289	8.966.289
Diğer yedekler	5.964.030	5.964.030
Net Dönem Karı veya Zararı	231.282.480	-57.678.957
TOPLAM KAYNAKLAR	4.179.404.602	3.388.459.635
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	0	0
B. Nakit Benzerleri	386.282.737	440.060.893
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.981.872	0
D. Likidite (A+B+C)	391.264.609	440.060.893
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	188.738.494	287.497.601
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	592.773.545	651.842.468
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	47.456.378	27.513.995
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	828.968.417	966.854.064
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	828.968.417	966.854.064
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.247.851.656	934.760.411
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	93.976.362	29.495.451
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.341.828.018	964.255.862
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.170.796.435	1.931.109.926

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Finansal Kalemler (TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	737.987.748	608.955.697	408.878.391	213.035.074
KVYK	1.033.241.402	1.066.139.409	819.737.083	667.408.072
Net İşletme Sermayesi	-295.253.654	-457.183.712	-410.858.692	-454.372.998

2018 yılı Ağustos ayında başlayan kur hareketleri sebebiyle Regülasyon tarafından 32 Sayılı Türk Parasını Koruma Kanunu kapsamında çıkartılan geçici tebliğ ile yerli müşterilerde YP depo kiralalarının Ocak 2018 ayındaki kurlar ile TL'ye dönmesi gelir tarafında negatif etki yaratmıştır.

Tebliğ ile değişen gelir yapısından kaynaklı gelir/gider dengesinde açık pozisyon oluşturmuş ve hem gelir tarafında azalma hem de artan kurlar ile finansman gideri tarafında artış sağlamıştır. Değişen tebliğ ile ilk olarak 2018 ve sonrasında 2021 ikinci yarısından itibaren kurların da olağanüstü yükselmesi 2021 yılından itibaren artıya geçmesi gereken Net İşletme Sermayesi'ni olumsuz etkilemiştir. Şirketin dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin altında bulunmakta ve net işletme sermayesi yükümlülüklerini karşılayamamaktadır. Ancak yıllar itibariyle de pozitif bir artış trendi izlenmektedir. Bedelli sermaye artırımını neticesinde de net işletme sermayesi açığında iyileşme beklenmektedir.

Grup olarak son yıllarda depo yatırımlarının sınırlı kalması, özellikle lojistik tarafında artan iş hacmi ve yeni müşteri kazanımları, Taşıt Muayene tarafında yaratılan pozitif nakit akışı ile net işletme sermayesi açığı azaltılmaktadır. Ayrıca 2018-2020 yılları arasında Net İşletme Sermayesinde en yüksek açığa sebep olan tebliğ kaynaklı oluşan açık pozisyonun mevcut kredilerin bir kısmının zaman içerisinde TL'ye dönülmesi ve yeni borçlanmaların gelir ile uyumlu TL olarak yapılması ile tamamen kapatılması önümüzdeki dönemde Net İşletme Sermayesine olumlu yansıyacaktır.

Bu kapsamda grup olarak hem faaliyet gösterilen sektörlerde fırsat yatırımlarının değerlendirilebilmesi hem de NİS'in pozitif anlamda desteklenerek daha sağlıklı bir bilanço yapısına ulaşılması için bedelli sermaye artırımına gidilmesine karar verilmiştir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

İçinden geçtiğimiz pandemi süreci e-ticaret'in gelecekteki iş yapış şekillerinin lideri olacağını göstermiştir. Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. de Türkiye'nin önde gelen bazı internet bazlı alışveriş sitesiyle (Trendyol, Vivense, Ikea vb.) direkt olarak çalıştığı için bu süreçten geçerken ve bu yeni sürece adapte olurken hiç zorlanmamıştır. Ayrıca bu sürecin getireceği daha fazla lojistik ve depolama ihtiyacı ilerleyen dönemde şirkete olumlu anlamda yansıması beklenmektedir.

Pandemi sürecinde sektörde özellikle yurt dışı karayolu taşımacılığı yapan firmalarda operasyonel ve finansal olumsuzluklar yaşandığı gözlenmiştir. Bu süreçte Gümrük sınır kapılarının kapanması hem ithalat hem de ihracat hacminin azalmasına sebep olmuş, birçok firma tek taraflı taşıma yapar noktaya geldiği için maliyetler çok ciddi yükselmiştir. Ancak şirket yurt dışı nakliye hizmetini Demiryolu (tren konteynerları) ile yaptığı için bu süreçten

olumsuz etkilenmemiştir. Aksine ilave tren konteyner alımları yapılmış ve yapılmaya devam etmektedir.Çünkü çalışılan firmalar karayolu lojistik hacminin bir kısmını demiryoluna kaydirmiştir. Hem zaman maliyetleri hem de operasyonel kolaylık sebebiyle bu sürecin uzun süre bu şekilde devam edeceği düşünülmektedir.

Lojistik sektörü özelinde Pandeminin ilk dönemlerinde birçok firma iş anlamında olumsuz etkilenmesine rağmen bazı firmalar bu süreçten olumlu etkilenmiştir. Reysaş Lojistik bu süreçte özellikle olumlu etkilenen firmalardan olmuştur. Hizmet verilen sektörlerin dağınık ve müşteri çeşitliliği yüksek olması özellikle yurtiçinde bazı azalan iş hacmine rağmen (Otomotiv vb.) çok ciddi artan iş hacimleri (gıda, kimya vb.) olmuştur. Çalışılan firmaların Finansal olarak güçlü ve kurumsal firmalar olması sebebiyle herhangi bir tahsilat problemi yaşanmamıştır. Bu sebeple Lojistik sektöründeki birçok rakip firma bu süreçten olumsuz etkilenmiştir ve hizmetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Reysaş Lojistik güçlü finansal yapısı sayesinde rakiplerinden müşteri transferi sağlayarak iş hacmini artırmış ve süreçten güçlenerek çıkmıştır.Bu kapsamda Pandeminin yoğun yaşandığı 2020-2021 yılları sonrasında müşteri sadakatini ve sürekliliğini yakalayarak üzerine yeni müşteriler (Tofaş,Petkim vb.) ile iş sözleşmeleri yapılarak ciro ve karlılık artışı hedeflenmiştir ve sağlanmıştır.Ayrıca özellikle Oto Taşıma tarafında artan talepler önceden ön görülerek iş hacimleri artırılarak buna yönelik yatırımlar planlanmıştır.

Yeni iş potansiyelleri değerlendirilirken kredibilitesi/moralitesi yüksek firmalar ve karlı işler tercih edilmiştir.Ayrıca bu süreçte şirkete yeni iş olarak yoğun bir talep gelmekte olduğundan bu taleplerin karşılanması ve mevcut işlerde karlılık/hacim artışları sağlanması amacıyla hem yurtiçi hem de yurtdışı operasyonlarında kullanılmak üzere yeni araç yatırımları gündeme gelmektedir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

E-ticaret alışverişinin artması sebebiyle özellikle büyük şehirlerde ilave depo ihtiyacı bulunmaktadır.Pandemi süreci sebebiyle sınır kapılarında yaşanan olumsuz süreçlerden dolayı demiryolu taşımacılığına hızlı bir geçiş süreci yaşanmaktadır.Bu taleplere cevap vermek adına 2023 yılında bu sektörlerle yatırım değerlendirilecektir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilirlik şeklinde hazırlandığına ilişkin açıklama:

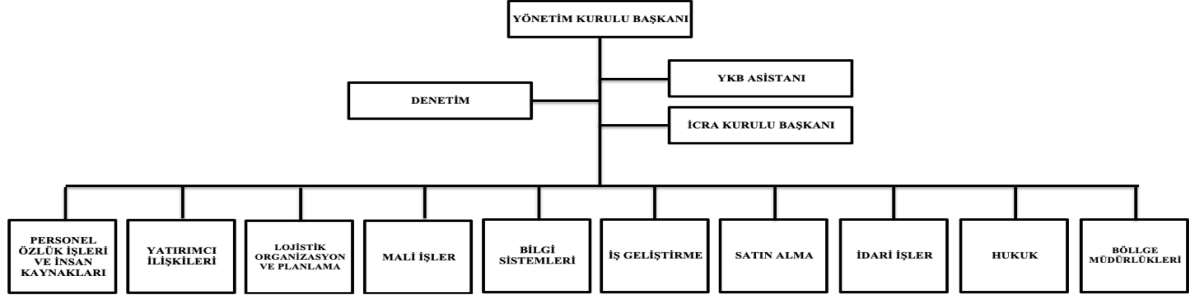
Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesine göre, Türk Ticaret Kanununun 408. maddesi uyarınca Genel Kurul'un devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in tüm işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 7 (yedi) kişiden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

25.05.2021 tarihli 2020 yılı Olağan Genel Kurulu'nda 2023 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği 2024 yılında yapılacak Genel Kurul toplantısına kadar seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri bilgileri aşağıdaki gibidir.

REYSAŞ YÖNETİM KURULU						
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Ortaklıkta Sahip Olduğu Pay Oranı
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	18,00%
Dr.Hasan Rasih Boztepe	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	Yoktur
Egemen Döven	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	10,91%
Behzat Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	Yoktur
Ekrem Burcu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yoktur	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	Yoktur
Cem Akgün	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	25.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	Yoktur
Erem Ersoy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	26.05.2021	2023 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:13 Üsküdar/İstanbul	Yoktur

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Egemen Döven, Yönetim Kurulu Başkanı Durmuş Döven'in oğludur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Durmuş Döven

Reysaş Yönetim Kurulu Başkanı

1980 yılında iş yaşamına atılan Durmuş Döven, önce Hacettepe Üniversitesi İşletme Fakültesi ardından da Anadolu Üniversitesi İş İdaresi Bölümünü bitirmiştir. Maltepe Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Lojistik Yönetimi üzerine de Yüksek Lisans yapmıştır. 1990 yılında Reysaş Lojistik ve Taşımacılık firmasını kuran Durmuş Döven, lojistik sektöründen önce inşaat, ithalat, üretim gibi alanlarda faaliyet göstermiştir. Bu arada dikey entegrasyon ilkesine bağlı olarak birçok yeni yatırımı gerçekleştirmiştir. 18 Nisan 1961 yılında Ankara'da doğan Durmuş Döven evli ve 2 çocuk babasıdır. İngilizce bilen Durmuş Döven, uçaklarla çok ilgili, pilotluğu ise bir tutkusu olarak tanımlamaktadır.

Dr. Hasan Rasih Boztepe

Reysaş Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

11 Mayıs 1966 yılında doğan Hasan Rasih Boztepe, Kuleli Askeri Lisesini bitirdikten sonra 1988 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünü bitirmiştir. 1991 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde Master yapmış, 1992 yılında da İstanbul Üniversitesi Ürün Yönetimi bölümünde Doktorasını tamamlamıştır. İş yaşamına 1989 yılında Işıklar Holding'te proje mühendisi olarak başlamıştır. Birçok otomotiv firmasında yönetici olarak çalışan Boztepe, 2001 yılından bu yana Reysaş Lojistik'te Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Egemen Döven

Reysaş Yönetim Kurulu Üyesi

23 Nisan 1985 yılında Ankara'da doğan Egemen Döven, ilkokulu Büyük Kolej'de, ortaokulu Özel Bilkent Lisesinde ve liseyi de 2003 yılında TED'de bitirmiştir. Aynı yıl Koç Üniversitesi İşletme bölümüne başlayıp, 2007 yılında bölümünden Vehbi Koç Onur derecesi alarak mezun olmuştur. 2002 yılında Macaristan'ın Győr şehrinde Hödlmayer'de lojistik stajı yapıp, 2004 yılında bankacılık, finans ve hazine bölümlerinde HSBC'de çalışmıştır. 2005 yılında ise operasyon ve planlama bölümlerinde Adapazarı'ndaki Toyota Otomobil Fabrikasında çalışmıştır. 2007 yılından itibaren Reysas GYO şirketinde Yön. Krl.Üyeliği ve grup şirketlerinde de yöneticilik yapmaktadır. SET (Single Engine Turbine) lisansına sahip olan Egemen Döven Avrupa'da bu lisansa sahip sayılı pilotlardandır. İyi derecede İngilizce bilen Egemen Döven evli ve 3 çocuk babasıdır.

Behzat Kaplan

Reysaş Yönetim Kurulu Üyesi

4 Eylül 1971 yılında doğan Behzat Kaplan 1993 yılında Selçuk Üniversitesi Makine Mühendisliğini bitirmiştir. Çeşitli kurumlarda yaklaşık 23 sene Mekanik ve İnşaat Koordinatörlüğü yapan Kaplan, İngilizce ve Flemenkçe bilmektedir. Reysaş Lojistik ve Reysas GYO Yönetim Kurulu Üyesi olan Behzat Kaplan evli ve 1 çocuk babasıdır.

Ekrem Burcu

Reysaş Yönetim Kurulu Üyesi

10 Temmuz 1960 yılında doğan Ekrem Burcu Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümünü bitirmiştir. Bayındırlık Bakanlığı ve bağlı birimlerinde sırasıyla uzman, şube müdürü ve daire başkan vekilliği yapmıştır. 2003 yılında kendi isteği ile Bayındırlık Bakanlığından emekli olmuştur. 2003 yılında Reysaş Lojistik grubunda çalışmaya başlayan Ekrem Burcu, Ankara Bölge Müdürlüğü ve Proje Koordinatörlüğü yapmıştır. Reysaş Lojistik Yönetim Kurulu Üyesi olan Burcu, 2 çocuk babasıdır.

Cem Akgün

Reysaş Baę.Yönetim Kurulu Üyesi

20 Haziran 1984 yılında İstanbul'da doğan Cem Akgün, 2003 yılında Connecticut Üniversitesi'nde İşletme bölümünü bitirmiş ardından 2007 yılında da Koç Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. 2008-2009 yılları arasında WMC Outdoor Reklam Ajansında Satış ve Marka temsilcisi olarak, 2009-2011 yılları arasında da Shell&Turcas Petrol A.Ş.'de Proje Analisti olarak çalışmış, 2011 yılından itibaren de Eczacıbaşı Holding'te Finans Uzmanı olarak çalışmaktadır. Cem Akgün iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Erem Ersoy

Reysaş Baę.Yönetim Kurulu Üyesi

26 Temmuz 1983 yılında İstanbul'da doğan Erem Ersoy, Saint-Benoit Fransız Lisesi'nden mezun olduktan sonra, Lisans öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye bölümünde tamamlamış, ardından Yüksek Lisans Bahçeşehir Üniversitesi Genel İşletme (MBA) bölümünde devam etmiştir. 2005 yılında Nike Türkiye'de Sales Support, 2006 yılında Equipment Merchandiser pozisyonunda, 2009 yılında da Sales Account Executive görevlerinde bulunmuştur. Askerlik sonrası NSW NOS Sales Account Executive olarak Nike Türkiye firmasına geri dönmüş olup, 2014 tarihinden itibaren de Tommy Hilfiger firmasında Key Account Manager pozisyonunda çalışmakta olup, iyi derecede İngilizce bilmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad Soyad	Görevi	Son 5 Yılda Yönetim ve Denetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirketlerin Ünvanları	Ortaklık Dışında Sürdürdükleri Görevi	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği	Sermayedeki Payı (%)
DURMUŞ DÖVEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0,093
		Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0,007
		Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd.Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	1
		Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-
		Reysaş Antrepo İşletmesi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	100
		Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic.Ltd.Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-
H.RAŞİH BOZTEPE	Yönetim Krl.Bşk.Yrd.	-	-	-	-
EGEMEN DÖVEN	Yönetim Krl.Üyesi	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	8,17
		Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	24,5
		Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	-
		Reyline Uluslararası Taşımacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	100
BEHZAT KAPLAN	Yönetim Krl.Üyesi	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	-
EKREM BURCU	Yönetim Krl.Üyesi	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	-
CEM AKGÜN	Yönetim Krl.Üyesi	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Etmiyor	-
EREM ERSOY	Yönetim Krl.Üyesi	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Krl.Üyesi	Devam Ediyor	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Egemen Döven'e 30.09.2020 tarih 2020/61 sayılı SPK Bülteninde yayınlandığı üzere; "31/12/2019 tarihli mali tabloların kamuya duyurulmasına ilişkin işlem yapılamaz dönemde içsel veya sürekli bilgi sahipleri ile ilgili kişilerce işlem gerçekleştirilmesi" sebebiyle SPKn

VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasına göre RYSAS pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sebebi ile SPK tarafından toplam 46.958-TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir.

Egemen Döven'e 30/09/2020 tarih 2020/61 sayılı SPK Bülteninde yayınlandığı üzere; "31/12/2019 tarihli mali tabloların kamuya duyurulmasına ilişkin işlem yapılamaz dönemde içsel veya sürekli bilgi sahipleri ile ilgili kişilerce işlem gerçekleştirilmesi" sebebiyle SPKanunu VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasına göre RYGYO pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sebebi ile SPK tarafından toplam 46.958-TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. İdari para cezası Egemen Döven tarafından zamanında ödenmiştir.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

29.03.2022 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da;

1 yıl süre ile "Yönetim Kurulu Üyeliği Huzur Hakkı" olarak Bağımsız Olmayan Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmemesine, bunun dışında her bir Bağımsız Yönetim Kurulu üyesine ise aylık net 5.000 TL ücret ödenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

30 Eylül 2022 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 1.282.946 TL olup, tamamı ücret ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır (1 Ocak – 30 Eylül 2021: 706.943 TL).

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Durmuş Döven	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Dr.Hasan Rasih Boztepe	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Egemen Döven	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Behzat Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Ekrem Burcu	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Cem Akgün	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay
Erem Ersoy	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız	1 Yıl 8 Ay / 1 Yıl 4 Ay

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu Üyelerine Şirket ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde kendilerine sağlanacak bir fayda ve ödenmesi gereken bir tutar bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

İhraççı bünyesinde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesinin temini için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere; Denetimden Sorumlu Komite Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Şirket'in yönetim kurulu bünyesinde yer alan komitelerdeki görev dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

GÖREVİ	DENETİM KOMİTESİ	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ
Başkan	Erem Ersoy	Cem Akgün	Erem Ersoy
Üye	Cem Akgün	Hakan Alan	Ekrem Burcu

Kurumsal Yönetim Komitesi: Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir. Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler. Kurumsal Yönetim Komitesi 6 ayda bir toplanır ve Yönetim Kurulu'na raporlama yapar.

Şirketin 20/05/2019 tarih ve 531 sayılı YKK doğrultusunda Finans Direktörü ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak Sn.Hakan Alan işe başlamış olup, SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesinde de üye olarak yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite: Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir. Denetimden Sorumlu Komite 3 ayda bir toplanır ve Yönetim Kurulu'na raporlama yapar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumludurlar. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2 ayda bir toplanır ve Yönetim Kurulu'na raporlama yapar.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen, Kurumsal Yönetim tebliğinin uygulanmasına yönelik gruplandırma, 3. Grup şirketler arasında bulunmaktadır. Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 'Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmaları sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim tebliği (II-17.1) uyarınca zorunlu ilkelere uyum çalışmaları tamamlanmış ve zorunlu olmayan diğer ilkelere ise uyum için çalışmalar halen devam etmektedir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

- Geçmiş yıllarda yapılmış olan sermaye artırımını, hisse senedi değişim ve kar payı ödemeleri ile ilgili işlemlerin yerine getirilmesi,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması,
- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı ve sözlü bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ilgili yetkililerle görüşerek yanıtlanması,
- SPK'nın II-15.1 sayılı tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının BORSA İSTANBUL A.Ş ve SPK'na bildirilmesi,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.

Finans Direktörü: Hakan Alan

Tel: 0216 564 20 00

Faks: 0216 564 20 99

E-mail: hakan.alan@reysas.com

Lisans: SPF Düzey 1 Lisansı

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Sektör	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Lojistik	76	57	104	71
Depolama	12	11	30	18
Taşıt Muayene	198	211	163	162
Tütün	16	15	15	14
Otel İşletmeciliği	68	65	64	71
Toplam	370	359	376	336

Bölge	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Marmara+Ege+Akdeniz	133	133	150	104
İç Anadolu+Karadeniz	207	198	198	200
Doğu Anadolu	30	28	28	32
Toplam	370	359	376	336

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Reysaş Taşımacılık Ve Lojistik Ticaret A.Ş.	Ocak 23		Son Genel Kurul 29.03.2022	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
DURMUŞ DÖVEN	45.011.320	18,00%	45.011.320	18,00%
EGEMEN DÖVEN	27.278.464	10,91%	15.546.728	6,22%
RİFAT VARDAR	30.480.765	12,19%	30.480.765	12,19%
PABRAI INVESTMENT FUND 3 LTD.	49.005.027	19,60%	49.005.027	19,60%
THE PABRAI INVESTMENT FUND ILLP.	25.974.026	10,39%	25.974.026	10,39%
NATIONAL FINANCIAL SERVICES LLC	12.744.942	5,10%	10.142.141	4,06%
DİĞER	59.505.457	23,80%	73.839.991	29,54%
TOPLAM	250.000.000	100,00%	250.000.000	100,00%

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin 3'ü A Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından, 2'si B grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından olmak üzere genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin 2' si ise Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü bağımsızlıkla ilgili esaslara uyulması kaydıyla Genel Kurul tarafından seçilir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi	1	13.999.999,90	5,6
B	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi	1	3.499.999,97	1,4
C	Hamiline	Yok	1	232.500.000,13	93
			TOPLAM	250.000.000,00	100

AD SOYAD/UNVAN	GRUBU	ADET	TOPLAM ADET	ORAN
DURMUŞ DÖVEN	A	1,979	45.011.319,930	18,00%
	B	2,224		
	C	45.011.315,727		
EGEMEN DÖVEN	A	4.258.439,200	27.278.463,620	10,91%
	B	1.968.750,081		
	C	21.051.274,339		
ECE MELİS DÖVEN	A	2.741.559,072	3.179.056,796	1,27%
	B	437.497,724		
RİFAT VARDAR	A	6.999.999,647	30.480.765,430	12,19%
	B	1.093.749,944		
	C	22.387.015,839		
REYSAŞ TAŞ. LOJ. TİC. A.Ş.	C	3.409.090,886	3.409.090,886	1,36%
NATIONAL FINANCIAL SERVICES LLC	C	12.744.941,790	12.744.941,790	5,10%
PABRAI INVESTMENT FUND 3, LTD	C	49.005.026,900	49.005.026,900	19,60%
THE PABRAI INVESTMENT FUND II,L.P	C	25.974.025,800	25.974.025,800	10,39%
DİĞER HALKA AÇIK	C	52.917.308,848	52.917.308,848	21,17%
TOPLAM	A+B+C	250.000.000,000	250.000.000,000	100,00%

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca ortaklık yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunması zorunludur. Mevzuattan kaynaklanan bu zorunluluk haricinde, gücün kötüye kullanılması için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır. Mevcut durumda yönetim hakimiyetine sahip ortak veya ortaklar yoktur.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Egemen Döven, Yönetim Kurulu Başkanı Durmuş Döven'in oğludur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr adresli internet sitesinde açıklanan, 2019, 2020, 2021 ve 30.09.2022 tarihli finansal tabloların 6 numaralı dipnotunda gerekli bilgiler verilmiştir.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

TL	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan yapılan alımlar	235.745.570	233.803.863	109.569.769	125.049.643
İlişkili taraflara yapılan satışlar	52.690.403	35.282.964	23.930.768	19.253.447
Hasılat	1.303.034.627	1.022.284.724	822.272.565	662.132.343
Toplam İlişkili Taraf İşlemleri / Hasılat Oranı	22,14%	26,32%	16,24%	21,79%

30.09.2022 Tarihi İtibarıyla İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler:

30.09.2022 İtibarıyla Bakiyeler:

İlişkili Kuruluşlardan Ticari Alacaklar	30.09.2022	31.12.2021
Egemence İnşaat Anonim Şirketi	6.501.099	--
Reysaş Antrepo İşletmesi A.Ş.	7.127.439	285.347
Diğer	--	871.288
İlişkili Taraflar Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	--	--
	13.628.538	1.156.635

Grup'un ilişkili firmalardan olan cari ve senetli alacakları için yıllık TL'de % 15,75 ortak oran ile faiz işletilmektedir.

İlişkili Kuruluşlardan Diğer Alacaklar	30.09.2022	31.12.2021
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	9.358.575	9.525.323
Diğer	--	--
	9.358.575	9.525.323

İlişkili Kuruluşlara Ticari Borçlar	30.09.2022	31.12.2021
Reyline Uluslararası Taşımacılık A.Ş.	16.169.789	--
Persco Personel Tedarik Yönetimi	10.067.381	6.150.464
Reysaş Enerji ve Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	2.420.870	1.523.168
Diğer	--	--
İlişkili Taraflar Ertelenmiş Finansman Gideri (-)		
	28.658.039	7.673.632

İlişkili Kuruluşlara Diğer Borçlar	30.09.2022	31.12.2021
Egemen Döven	12.354.095	1.279.395
Arı Lojistik İnşaat San. ve Ticaret A.Ş. (*)	7.846.388	11.636.562
Diğer	1.395.185	4.544.480
	21.595.667	17.460.437

(*) 30.09.2022 tarihli diğer borçlar Grup'un Arı Lojistik İnşaat San. ve Ticaret A.Ş. ile olan finansman ilişkisinden kaynaklanmaktadır.

01.01.-30.09.2022 Döneminde İlişkili Taraflar İle Yapılan Alım ve Satım İşlemleri

Alımlar:

	Hizmet	Vade Farkı	Kira	Diğer	Navlun	Toplam
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	--	--	2.711.522	--	--	2.711.522
Persco Personel Tedarik	56.165.860	--	--	--	--	56.165.860
Yön.Dan.Tic.Ltd.Şti.	7.085.000	--	--	--	--	7.085.000
Rey Otel Turizm İşletmeciliği Ve Tic.Aş.	10.225.203	--	--	--	64.917.142	75.142.345
Reyline Uluslararası Taş.Aş.	9.853.386	--	--	--	--	9.853.386
Reysaş Antrepo İşletmesi A.Ş.	2.705.035	17.503.499	38.256.396	3.234.648	--	61.699.578
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ort.A.Ş.	8.907.500	6.982.984	--	--	--	15.890.484
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşl.A.Ş.	--	1.611.969	5.576.468	8.959	--	7.197.396
Diğer	--	--	--	--	--	--
Toplam	94.941.984	26.098.452	46.544.386	3.243.607	64.917.142	235.745.570

Satışlar:

	Depolama	Kira	Vade Farkı	Navlun	Fatura Edilecek Kısım	Toplam
Emir İstif Makinaları Sanayi Ve Tic.Aş.	--	7.221.972	--	--	--	7.221.972
Rey Otel Turizm İşlet.Ve Tic.Aş.	--	--	1.234.044	--	--	1.234.044
Reyline Uluslararası Taş.Aş.	--	15.878.308	--	17.177.090	--	33.055.398
Reysaş Demiryolu Taş. A. Ş.	--	--	1.240.790	--	--	1.240.790
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ort.A.Ş.	1.410.100	--	--	--	5.236.554	6.646.654
Diğer	432.784	--	2.307.391	--	551.370	3.291.545
Toplam	1.842.884	23.100.280	4.782.225	17.177.090	5.787.924	52.690.403

GYO Tebliği gereği GYO'lar inşaat faaliyetinde bulunamadığı için GYO'ların portföylerindeki gayrimenkullerin inşaat faaliyetlerinin müteahhit firmalar tarafından yapılması zorunludur. Egemence İnşaat, Reysaş GYO'nun gayrimenkullerinde müteahhitlik hizmetlerini yapan ana müteahhittir.

Persco Personel Tedarik, Reysaş Grubu'na İnsan Kaynakları danışmanlık hizmeti veren firmadır.

Reyline Uluslararası Taş. AŞ, Reysaş Lojistik firmasına yurtdışı demiryolu taşımacılığı hizmeti vermektedir.

Reysaş Demiryolu Taş. A.Ş., Reysaş Lojistik firmasına yurtiçi demiryolu taşımacılığı hizmeti veren firmadır.

Egemen Oto Kiralama A.Ş, Reysaş Grubu Yönetiminin ve Şirket araçlarını gruba kiralamasını yapan firmadır.

Rey Otel Turizm İşletmeciliği ve Tic.A.Ş., GYO Tebliği gereği otel işletmeciliği faaliyetinde bulunamayan Reysaş GYO'nun portföyündeki otelin işletmeciliğini yapan firmadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 (ikiyüzellimilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1- TL (bir Türk Lirası) itibari değerle 250.000.000 (ikiyüzellimilyon) adet paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 600.000.000 TL

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fiili Dolaşımdaki Paylar	69.071.323	69.071.323	41.439.623	75.538.355
Toplam Sermaye	250.000.000	250.000.000	119.350.000	119.350.000
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	28%	28%	35%	63%

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi ile Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye şirket internet sitesi adresinde (www.reysas.com) bulunan Yatırımcı ilişkileri Şirket Bilgileri bölümünden ve www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmenin “Şirketin Amaç ve Konusu” başlıklı 3. Maddesinde düzenlenmiştir. Şirketin kuruluş amacı ve çalışma konusu şunlardır;

Her tür vasıtalarla karada, denizde ve havada yük ve yolcu taşımacılığı yapmak, satın aldığı vasıtaları kiraya vermek, araç kiralamak ve bunlarla yük ve yolcu taşımacılığı yapmak, nakil vasıtaları acenteliği ve bayiliği yapmak, nakil araçlarının ticareti ile uğraşmak, karayolu vasıtalarının bakım ve onarımlarını, petrol ve ürünlerinin alınması satılması dağıtılması stoklanması bayiliği, akaryakıt istasyonları kurulması, petrol ve akaryakıtın ve tüm ürünlerinin yurt içi ve yurt dışı nakliyesini yapmak.

Karayolu Taşıma Yönetmeliği kapsamında faaliyetlerde bulunmak, karayolu yurtiçi lojistik işletmeciliği yapmak. Ayrıca taşınabilir malların yurt içi ve yurt dışı taşınması uluslararası nakliyecilik, fueloil ve madeni yağ alım satımı, dağıtımı, bayiliği, tekstil, elektronik, deri, mobilya, kağıt ve bilumum ürünler almak, satmak. Karayolu taşımacılığı ve karayolu vasıtalarının bakım ve onarımını yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirketin amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmenin “Şirketin Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 8. Maddesinde düzenlenmiştir;

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzâmı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından 3 (üç) yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 7 (yedi) üyeden oluşan bir Yönetim Kuruluna aittir.

Yönetim kurulu üyelerinin 3'ü A Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından, 2'si B grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından olmak üzere genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin 2'si ise Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü bağımsızlıkla ilgili esaslara uyulması kaydıyla Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra kurulu başkanı/genel müdürün görev alanları ayrıdır.

Ancak yönetim kurulu başkanı ile icra kurulu başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, söz konusu husus gerekçesiyle birlikte genel kurulda ortakların bilgisine sunulur ve faaliyet raporunda gerekçeli açıklamaya yer verilir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, üye sayısının üçte birinden az olmamak üzere görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi azami 3 (üç) yıl olup tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür.

Ancak Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış bir kişi, yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur.

Komitelerin sayısı, görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı / genel müdür komitelerde görev alamaz.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi ise azami 3 yıldır.

Görev süresi sonunda görevi biten her iki tip yönetim kurulu üyesinin de Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili diğer mevzuatlarda belirtilen kriterler dahilinde yeniden seçilmesi mümkündür.

Yönetim kurulu en az 4 kişi ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır.

Şirketin yönetimi ortaklarla üçüncü kişilere karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL (iki yüz elli milyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerde 14.000.000 adet A Grubu (İmtiyazlı), 3.500.000 adet B Grubu (İmtiyazlı), 232.500.000 adet C Grubu (İmtiyazsız) olmak üzere toplam 250.000.000 (iki yüz elli milyon) adet paydan oluşmaktadır. Her biri 1.- TL nominal değerde olan A Grubu, B Grubu paylar nama, C Grubu paylar hamiline yazılıdır. Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde A ve B grubu pay sahipleri Esas Sözleşmenin 8.madde-a fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6.maddesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince gerekli tüm izinlerin alınması ve gerekli ana sözleşme değişikliğinin yapılması şartı ile A Grubu pay sahipleri, Şirkete yapacakları talep sonucunda her zaman; A Grubu paylarını C Grubu paylara dönüştürebilirler ve B Grubu pay sahipleri, Şirkete yapacakları talep sonucunda her zaman, B Grubu payları C Grubu paylara dönüştürebilirler. Sermaye artırımlarında, her pay sahibi, şirketteki payı oranında arttırılan sermayeden pay alma hakkına sahiptir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin 12.maddesi uyarınca; Genel Kurullar olağan veya olağanüstü toplanır. Genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap döneminin bitimini izleyen üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları şirket işlerinin icab ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır. Şirketin hisselerinin en az %5'ini elinde bulunduran herhangi bir hissedarın talebi üzerine Olağanüstü Genel Kurul

ayrıca toplanabilir. İlgili Bakanlık yönetmeliği uyarınca Genel Kurul toplantıları, Şirket merkezinin bulunduğu İSTANBUL ilinde veya şubelerin bulunduğu illerde yapılır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmede nama yazılı payların devri 20.15 numarada belirtilmiş olup, hamiline yazılı paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirketin 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibariyle düzenlenmiş, Bağımsız Denetimden/ incelemeden geçmiş Finansal tablolarına www.kap.org.tr ve www.reysas.com internet sitelerinden ulaşılabilir.

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketin Bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemlerine ilişkin Finansal tabloları ve bunlara ilişkin Bağımsız Denetim raporları, www.kap.org.tr internet adresinde sırasıyla 25.10.2022, 28.02.2022, 17.02.2021 ve 26.02.2022 tarihlerinde KAP'da ilan edilmiştir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

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

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

31/12/2021 hesap dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşu

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Jale Akkaş
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
Telefon	(212) 373 00 00
Fax	(212) 291 77 97
İnternet Adresi	http://www.grantthornton.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Grant Thornton International Limited, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

31/12/2022 hesap dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşu

Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Mustafa Ozan Mısırlıoğlu
Adresi	Atatürk Mah. Sedef Cad. Ata 3 Blokları No:15 İçKapı No:114 Ataşehir/İstanbul
Telefon	(216) 355 70 98
Fax	(216) 350 05 98
İnternet Adresi	http://www.ubaudit.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen herhangi bir husus bulunmamaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesinin kar dağıtımına ilişkin “Karın Tespiti ve Dağıtımı” konulu 16.maddesi çerçevesinde kar dağıtım kararlarını belirleyen “Kar Dağıtım Politikası” aşağıdaki şekilde belirlenmiştir;

Şirketin 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 Genel Kurul onayına sunulur.

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 dağıtılabilir.

Şirketin 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.

2019 Yılı Genel Kurul Kararı:

Şirketin VUK'a göre ve SPK'ya göre hazırlanan 2019 yılı mali tablolarında oluşan dönem karının SPK mevzuatı doğrultusunda dağıtılması konusunda Yönetim Kurulu'nun önerisi görüşüldü. 2019 yılı VUK karının 17.689.394,66-TL, SPK mevzuatına göre karının 9.306.841-TL olması sebebiyle, yasal kayıtlara göre olan kar rakamından 3.383.319,50-TL verginin mahsup edilmesi, genel kanuni yedek akçe olarak 488.611,20-TL'nin ayrılması sonucu, 2019 yılı karının SPK düzenlemelerine göre 8.772.245,23-TL kar, yaal kayıtlara göre ise 9.283.612,76-TL olması nedeniyle 77.697,31-TL bağışın düşülmesinden sonra kalan kısmın geçmiş yıllar hesabında kalmasına, geçmiş yıllar zararı olmasından dolayı kar dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

2020 Yılı Genel Kurul Kararı:

Şirketin VUK'a göre ve SPK'ya göre hazırlanan 2020 yılı mali tablolarında oluşan dönem karının SPK mevzuatı doğrultusunda dağıtılması konusunda Yönetim Kurulu'nun önerisi görüşüldü. 2020 yılı VUK karının 18.225.948,27-TL, SPK mevzuatına göre karının -36.124.780-TL(zarar) olması sebebiyle ortaklara kar dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

2021 Yılı Genel Kurul Kararı:

Şirketin VUK'a göre ve SPK'ya göre hazırlanan 2021 yılı mali tablolarında oluşan dönem karının SPK mevzuatı doğrultusunda dağıtılması konusunda Yönetim Kurulu'nun önerisi görüşüldü. 2021 yılı VUK karının -22.354.346,34-TL (zarar), SPK mevzuatına göre karının -75.292.433-TL (zarar) olması sebebiyle ortaklara kar dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin veya grubun finansal durumunu veya karlılığı üzerinde önemli derecede etkisi olmuş ya da olacak dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi yoktur. Şirket aleyhine açılmış davalar işten ayrılan personellerin kıdem alacaklarına istinaden açılmış olan davalar olup finansal tablolara önemli bir etkisi yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi	14.000.000	5,6	1 TL	14.000.000	5,6
B	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi	3.500.000	1,4	1 TL	3.500.000	1,4
C	Hamiline	Yok	232.500.000	93	1 TL	232.500.000	93
					TOPLAM	250.000.000	

Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL'dir. Sermayeyi temsil eden paylar A Grubu (nama) 14.000.000 adet, B Grubu (nama) 3.500.000 adet ve C Grubu (hamiline) 232.500.000 adet üç gruba ayrılmıştır. Sermaye artırımını sonrasında pay gruplarının sermaye içindeki oranı değişmeyecek, her üç grup da mevcut oranına göre pay alacaktır.

Şirketin 250.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 350.000.000 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 600.000.000 TL'ye çıkartılması planlanmaktadır. Nakit karşılığında arttırılan 350.000.000 tutarındaki sermayeyi temsil eden 350.000.000 adet pay halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların % 140 oranında yeni pay almak hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli beher pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır. İhraç edilecek yeni paylar A, B ve C grubu olup, C grubunun imtiyazı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde A ve B grubu pay sahipleri Esas Sözleşmenin 8.madde-a fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir.

Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar A Grubu pay sahiplerine A Grubu (nama), B Grubu pay sahiplerine B Grubu (nama), C Grubu Pay sahiplerine C Grubu (hamiline) pay verilecektir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Borsada satılacaktır.

A Grubu Paylar ISIN Kodu: TREREYS00023
B Grubu Paylar ISIN Kodu: TREREYS00031
C Grubu Paylar ISIN Kodu: TREREYS00015

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuatlar kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Şirket Genel Kurul'u tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 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.
- 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 kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla esas sözleşmenin 27'nci maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca Kar

Dağıtım Politikası ("Kar Dağıtım Politikası") 27 Haziran 2014 tarihli Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1., 2., 3. ve 4. Maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtdışında ve yurtiçinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına haizdir. SPKn md.18 hükmü uyarınca, Yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461 inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md.462, SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II- 30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

Genel kurul toplantıya, şirketin internet sitesinde, KAP'ta, MKK'nın EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. SPK'nın II.-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim kurulu, genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

f) Genel Kurul'da müzakerelere katılma hakkı (TTK md. 407, md 409, md. 417):

TTK madde 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn 30. Maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesine"ne göre düzenler. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri çizelgesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

g) Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436):

TTK madde 432 hükmü uyarınca:

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da, en az bir oy hakkına haizdir.

TTK madde 435 hükmü uyarınca;

- 1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri yada hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu yada hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.
- 2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPK madde 30 uyarınca:

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428 inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn madde 14 uyarınca İhraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

ı) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

ı) Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerekçeleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri

yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının %98 veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri SPK'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının SPK'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 20.12.2022 tarihinde aşağıda belirtilen hususlar görüşülmüş ve oybirliği ile karara bağlanmıştır;

1)Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin (Sermaye ve Paylar) vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000-TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde 250.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %140 oranında, 350.000.000-TL artırılarak 600.000.000-TL'ye çıkarılmasına,

2), Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, payların nominal değeri olan 1 TL karşılığında kullandırılmasına,

3)Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

4) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmasına, satılamayan paylar olması durumunda Sn Egemen Döven tarafından payların satın alınmasına ilişkin verilen taahhüdün kabulüne,

5)Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ("MKK") kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

6)Sermaye artırımını için SPK, Borsa İstanbul A.Ş., MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gerekli tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine, gerekli bildirim, başvuru ve diğer iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi ve izahname, sözleşme, taahhütname, vekaletname, başvuru belgeleri, beyan, dilekçe ve sair evrakların imzalanması da dahil bu karar kapsamında yürütülecek tüm iş ve işlemlerin yapılması konusunda Şirketimiz Yönetim Kurulunun yetkilendirilmesine,

7) Sermaye artırımını sürecinin başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmal dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu'nun yetkili kılınmasına

Oy birliği ile karar verilmiştir

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 350.000.000 olup, sermayeye oranı %140'tır, Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar A Grubu pay sahiplerine A Grubu (nama), B Grubu pay sahiplerine B Grubu (nama), C Grubu Pay sahiplerine C Grubu (hamiline) pay verilecektir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar SPK

(II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Borsada satılacaktır. Bu tutar ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve/veya Reysaş Taşımacılık Ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi www.reysas.com adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır, tarihler 24.1.10.d bölümünde belirtilmiştir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan C grubu payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda veya özel durum açıklamasında belirtilecektir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 2 iş günü içinde BİST'de satılacaktır.

SPK'nın onayını takiben yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının 2023 Mart ayı içinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar A Grubu pay sahiplerine A Grubu (nama), B Grubu pay sahiplerine B Grubu (nama), C Grubu Pay sahiplerine C Grubu (hamiline) pay verilecektir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Borsada satılacaktır.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değer üzerinden (1 TL nominal değerli paylar için 1 TL değerden), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerın altında kalmamak kaydıyla "BİST" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİST (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Gebze Ticari Şube 6297257 no.lu (IBAN: TR40 0006 2001 6070 0006 2972 57) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek

üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa 'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa 'da nominal değer altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 2 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Gebze Ticari Şube 6297257 no.lu (IBAN: TR40 0006 2001 6070 0006 2972 57) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin ise, halka arz süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Bizim Menkul Değerler tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. No:1 Göztepe Nida Kule İş Merkezi Kat:17 34732 Kadıköy İstanbul
Telefon	0(216) 547 13 00
Fax	0(216) 547 13 98 - 99
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Bizim Menkul Değerler'in ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve Yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek, olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "izahname ve ihraç Belgesi Tebliğinin (II- 5.1) 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Pay sahipleri herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir. Şirket payları açısından 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandığıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar A Grubu pay sahiplerine A Grubu (nama), B Grubu pay sahiplerine B Grubu (nama), C Grubu Pay sahiplerine C Grubu (hamiline) pay verilecektir. A ve B Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Borsada satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../.... ile/....../.... tarihleri/ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı, %140'tır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Gebze Ticari Şube 6297257 no.lu (IBAN: TR40 0006 2001 6070 0006 2972 57) özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT yoluyla yapılabilecektir.

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum / kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, payların bulunduğu aracı kurum/banka nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdü yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

DURMUŞ DÖVEN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI
HASAN RASİH BOZTEPE	YÖNETİM KURULU BŞK. YRD.
EGEMEN DÖVEN	YÖNETİM KRL.ÜYESİ
EKREM BURCU	YÖNETİM KRL.ÜYESİ
BEHZAT KAPLAN	YÖNETİM KRL.ÜYESİ
CEM AKGÜN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ-BAĞIMSIZ
EREM ERSOY	YÖNETİM KURULU ÜYESİ-BAĞIMSIZ
OĞUZ ÜNLÜ	İCRA KURULU BAŞKANI
HAKAN ALAN	FİNANS DİREKTÖRÜ
ERKAN NARMAN	FİNANS MÜDÜRÜ
CAFER GÖRGÜN	MUHASEBE MÜDÜRÜ

EMRE BAYAR	REYSAS YATIRIMCI İLİŞKİLERİ MÜDÜRÜ
ÖZGE UZUN	REYSAS GYO-FİNANS ŞEFİ
MEHMET AKİF AK	VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
MUHAMMET YAŞARBAŞ	VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
JALE AKKAŞ	EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
MUSTAFA OZAN MISIRLIOĞLU	ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş..
METİN BEYCAN	BİZİM MENKUL DEĞERLER
İLKER ŞAHİN	BİZİM MENKUL DEĞERLER
ESMA BAYRAKTAR	BİZİM MENKUL DEĞERLER

4.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 24.1.11. maddesinde belirtildiği üzere satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını başvurmuş oldukları ilgili aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL olarak kullanılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

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 artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİST Birincil Piyasada 2 iş günü süre ile nominal değer in altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr). Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.reysas.com) ve Bizim Menkul Değerler A.Ş. (www.bmd.com.tr) 'nin internet sitesinde ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Bizim Menkul Değerler A.Ş. arasında 28 Ocak 2021 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri bulunan Bizim Menkul Değerler A.Ş. halka arza en iyi gayret yöntemi ile aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. No:1 Göztepe Nida Kule İş Merkezi Kat:17 34732 Kadıköy İstanbul
Telefon	0(216) 547 13 00
Fax	0(216) 547 13 98 - 99
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	350.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile 20 Aralık 2022 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bizim Menkul Değerler'in aracılık komisyon ücreti 145.000-TL+BSMV 'dir. Sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma

haklarının BİST'te satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık sözleşmesinde, "En iyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Bizim Menkul Değerler ise aracılık komisyonu elde edecektir. Bizim Menkul Değerler'in aracılık komisyon ücreti 145.000-TL+BSMV 'dir.

Bizim Menkul Değerler dışında, halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili kuruluş ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin payları BİST'te Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır. Sermaye artırımını ile halka arz edilecek payların işlem görme tarihleri Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket'in internet adresinde www.reysas.com, yetkili kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş. <https://www.bmd.com.tr> ve KAP'da (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri
Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık **348.853.375 TL**'dir.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL
Sermaye Artırım Miktarı	350.000.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti	700.000
Borsa Kota Alma Ücreti	110.250
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	18.375
Aracılık Komisyonu	145.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı	140.000
Diğer Masraflar	33.000
Toplam Maliyet	1.146.625
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	348.853.375
Satışa Sunulan Pay Adedi	350.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0033

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BIST Birincil Piyasasında nominal değer üzerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir değişeceğinden pay başına maliyet de değişecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

1990 yılında araç taşımacılığı ile başladığı lojistik sektöründe büyüyen Şirket, araç taşımacılığının yanında yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık, uluslararası ve yurtiçi demiryolu taşımacılığı, taşıt muayene istasyonu işletmeciliği ve depolama hizmetleri gibi ek servisleri vermeye başlamıştır.

Özellikle Pandemi süreci sonrasında Lojistik sektöründe artan iş hacimleri ile şirketimize olan Lojistik hizmet almaya yönelik çok yoğun talepler gelmektedir.

İlk etapta bu talepler, kiralık araçlar ile karşılanmaya çalışılmıştır. Geline nokta da yeni alınan işlerin yürütülebilmesi, 2023 yılı ve ilerleyen yıllardaki yeni iş taleplerinin olumlu karşılanabilmesi ve operasyonel karlılığımızın artırılması için diğer operasyonlarımızda olduğu gibi bu yeni operasyonlarda da öz mal araçlar ile çalışılması önemli bir hal almıştır.

Bu kapsamda, Bedelli Sermaye artırımından elde edilecek fonun %75'lik kısmı yeni alınan ve devam eden operasyonlar için aşağıdaki detayları verilen karayolu taşımacılığı araç yatırımlarına (Çekici, Konvansiyonel Dorse, Demiryolu Konteyneri, Oto Taşıma Dorsesi, Frigo-Soğuk Nakliye Dorsesi, Tenteli Swap-Body Dorse ve Forklift), diğer %25'lik kısmı ise işletme sermayesinin artırılarak 2023 yılındaki kısa vadeli kredi itfa ödemelerinde kullanılıp şirket bilanço ve sermaye yapısının güçlendirilmesine yönelik olarak, 250.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 600.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir.

MARKA	TİPİ	ADET	TUTAR (TL)
MERCEDES BENZ	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	60.000.000
LOHR	OTO TAŞIMA DORSE	48	80.000.000
FORD	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	20	37.000.000
TIRSAN	SWAP BODY	25	14.000.000
TIRSAN	TENTELİ DORSE	15	12.250.000
AKSOYLU	OTO TAŞIMA DORSE	10	12.150.000
SCANIA	OTO TAŞIMA ÇEKİCİ	30	91.800.000
YALE	FORKLİFT	34	39.300.000
UNIT 45	45 FT DEMİRYOLU/KONTEYNER	200	36.000.000
MERCEDES BENZ	1848 ÇEKİCİ	29	75.000.000
CARRIER 1950	FRİGO DORSE KLİMA	30	15.000.000
TOPLAM			472.500.000

Planlanan Bedelli Sermaye Artırımının büyük kısmı ile yeni araç alımları yapılacak olup, böylece Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. bu yatırımlar ile lojistik sektöründe nitelikli kurumsal müşterilere yönelik operasyon hacmi artırılarak ülkemizin kalkınmasına hizmet edilecek olup ilave istihdam ve katma değer yaratılacaktır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları öngörüsüyle, söz konusu bedelli sermaye artırımından yaklaşık 350.000.000-TL tutarında ihraç geliri elde edilecektir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılım Halinde:

TL	30.09.2022	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	250.000.000	600.000.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		1.146.625
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1.217.557.830	1.566.411.205
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	4,8702	2,6107
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,2595
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-46,40%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

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.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Bizim Menkul Değerler A.Ş., Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi'ne sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirketin izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirketin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Dönemi	Görüş	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
30.06.2022	Olumlu	Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Mustafa Ozan Mısırlıoğlu	Atatürk Mah. Sedef Cad. Ata 3 Blokları No:15 İçKapı No:114 Ataşehir/İstanbul
31.12.2021	Olumlu	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Jale Akkaş	Eski Büyükdere Cad. No:14 Kat:10 34396 Sarıyer/İstanbul
31.12.2020	Olumlu	Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	Mehmet Akif Ak	Kısıklı Mah. Bosna Bulvarı No:31 Vizyon Plaza Üsküdar/İstanbul
31.12.2019	Olumlu	Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	Mehmet Akif Ak	Kısıklı Mah. Bosna Bulvarı No:31 Vizyon Plaza Üsküdar/İstanbul

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

30.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. – Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

30.2.Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'na belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15 kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde, bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata

tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe

bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki TürkKonsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın

dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

30.2.2 Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 30 Eylül 2022 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise kar dağıtan kurum tarafından kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler “Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul” adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.reysas.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- Esas Sözleşme

- Bağımsız Denetim Raporları

- Faaliyet Raporları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Şirketin 30.09.2022-31.12.2021-31.12.2020-31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları

33. EKLER

Ek/1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanları