

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin TL'lik kısmını temsil eden TL nominal değerli payların ortaklarca halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkekler Çarşısı
Sokak No: 13 / Üsküdar / İstanbul

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh/ Azerbaycan / Üsküdar / İstanbul
No: 3 / Kat: 3/5 / Sayfa: 1 / İSTANBUL
Maslak V.D. 06 / 004 6557

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. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	21
5. RİSK FAKTÖRLERİ	23
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	27
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	30
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	32
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	33
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	38
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	43
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	44
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	44
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	45
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	49
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	50
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	52
18. ANA PAY SAHİPLERİ	53
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	54
20. DİĞER BİLGİLER	54
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	58
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	58
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	61
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	68
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	76
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	76
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	77
28. SULANMA ETKİSİ	78
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	79
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	79
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	81
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	82
33. EKLER	82

KISALTMA VE TANIMLAR

Alternatif Yatırım, Yetkili Kuruluş	Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
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.
CNG	Sıkıştırılmış 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
LNG	Sıvılaştırılmış Doğalgaz
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
SAN.	Sanayi
TİC.	Ticaret

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

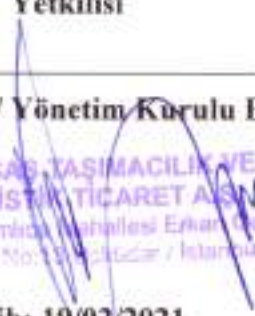
Yoktur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocağı
Sokak No:133 Kat:3/5 Şişli - İSTANBUL

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazma Mah. Azerbaycan Bulvarı
Kat:3/5 Şişli - İSTANBUL
Maslak V.D. 340 994 6657

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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  REYŞAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Öcalı Sokak No:3 Üsküdar / İstanbul Tarih: 19/02/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aybars İrtiş / Müdür - Attila Penpeci / Genel Müdür  ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Aybars Mh. Azerbaycan Çarşısı B1 No:3 Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul Mersis V.D. 060 001 5057 Tarih: 19/02/2021	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.

REYŞAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Öcalı
Sokak No:3 Üsküdar / İstanbul

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aybars Mh. Azerbaycan Çarşısı B1
No:3 Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul
Mersis V.D. 060 001 5057

		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.

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticari unvanı REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET 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 ihraççının 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 taşıması, 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 artırımı tipindeki halka arzdan gelen kaynaklarla şirket Yurtiçi Demiryolu Taşımacılığı, Yurtdışı Demiryolu Taşımacılığı, Depolama Binaları, Tütün Ürünleri Satışı, Turizm, Tarım Hayvancılık ve Taşıt Muayene

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı
Sokak No:13 Üsküdar / İstanbul

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Mah. Akmerkez B3 Blok Kat:3
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273120
Mersis No: 08030002731200000001

		İstasyonu 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 Reyomar 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	Lojistik sektörü özelinde Pandemi süreci birçok firmayı olumsuz etkilemesine rağmen bazı firmalar da 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. Ayrıca bu süreçten olumsuz etkilenen sektördeki birçok lojistik firmasından da yeni iş alınmış ve iş hacminde artış yaşanmıştır. Buna paralel şirketin hem yurtiçi hem de yurtdışı operasyonlarında kullanılmak üzere yeni yatırımlar gündeme gelmektedir. Sektörde özellikle yurt dışı taşımacılığını karayolu ile yapan firmalarda operasyonel ve finansal olumsuzluklar yaşandığı gözlenmiştir. Pandemi sürecinde 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 ilave tren konteyner alımları gündeme gelmiştir. 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.

		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 http://www.revsas.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 (Bin TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Devren Varlıklar</td><td>408.878.391</td><td>213.095.074</td><td>234.905.154</td><td>262.875.497</td></tr> <tr> <td>Dümen Varlıklar</td><td>1.019.742.322</td><td>1.214.008.012</td><td>1.142.756.717</td><td>1.041.346.054</td></tr> <tr> <td>Kasa Vadeli</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Yakınlıklar</td><td>819.737.083</td><td>667.498.072</td><td>598.025.357</td><td>441.659.935</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Yakınlıklar</td><td>925.981.665</td><td>696.256.758</td><td>780.791.593</td><td>692.380.826</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>582.961.865</td><td>61.378.856</td><td>58.244.021</td><td>170.300.780</td></tr> </tbody> </table>	Bilanço (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Devren Varlıklar	408.878.391	213.095.074	234.905.154	262.875.497	Dümen Varlıklar	1.019.742.322	1.214.008.012	1.142.756.717	1.041.346.054	Kasa Vadeli					Yakınlıklar	819.737.083	667.498.072	598.025.357	441.659.935	Uzun Vadeli					Yakınlıklar	925.981.665	696.256.758	780.791.593	692.380.826	Özkaynaklar	582.961.865	61.378.856	58.244.021	170.300.780
Bilanço (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																																						
Devren Varlıklar	408.878.391	213.095.074	234.905.154	262.875.497																																						
Dümen Varlıklar	1.019.742.322	1.214.008.012	1.142.756.717	1.041.346.054																																						
Kasa Vadeli																																										
Yakınlıklar	819.737.083	667.498.072	598.025.357	441.659.935																																						
Uzun Vadeli																																										
Yakınlıklar	925.981.665	696.256.758	780.791.593	692.380.826																																						
Özkaynaklar	582.961.865	61.378.856	58.244.021	170.300.780																																						

REYSAS TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çarşı, 1. Kat, Erkan
Sokak No: 1, 06100 Beşiktaş / İstanbul

ATYER KURUM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Azatbeyler Köyü 25. Sokak
No: 3 M. Kat: 3/5 Beşiktaş / İSTANBUL
Maviak V.D. 0212 404 6857

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hazırlanmış	822.272.565	662.122.343	541.498.558	449.648.155
Satışlar				
Maliyet	-588.202.813	-449.991.720	-388.891.946	-342.352.835
Bütüncül Kar/Zarar	234.069.752	212.130.623	152.606.612	107.295.320
Bütüncül Faaliyet Kar/Zarar	235.614.885	203.162.694	155.546.749	110.942.909
Satışlar:				
Faaliyetler Vergisi				
Öncesi				
Kar/Zarar	-36.124.780	-9.106.841	-336.755.423	-25.286.487

Varlıklar: Şirketin dönen varlıkları ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklardan, Duran Varlıkları Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran Varlıklar ile Yapılmakta olan Yatırımlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri tutarının tamamı bankalarda serbest kullanımda bulunan TL/YP mevduatlarından oluşmakta olup 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 yatırımlar kaynaklı kullanılan kredilerden dolayı artış yaşanmıştır. Kur değerlemeleri kaynaklı büyük kısmı henüz ifa etmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları sebebiyle gelir tablosunda oluşan net zarar özkaynakların yıllar itibariyle azalmasına sebep olmuştur. 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 hasılatla artış trendi devam etmektedir. Özellikle 2020 yılında lojistik/taşımacılık faaliyetlerinden oluşan hasılat payında artış gözlenmiştir. Şirket faaliyetlerinden kar etmekte olup mevcut YP kredilerinde, son yıllarda artan kurlardan ötürü, henüz ifa etmemiş kambyo giderleri sebebiyle nette zarar oluşmaktadır. Yeni kullanılan kredilerin tamamının TL kullanılması 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)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	408.878.590	213.035.074	234.905.154	203.879.497
Dönen Yükümlüler	1.910.742.320	1.214.908.612	1.142.756.717	1.041.366.064
Kısa Vadeli Yokluluklar	839.737.083	667.408.072	538.025.337	441.689.935

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 119.350.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 130.650.000 TL tutarında bedelli olarak arttırılmak suretiyle toplamda 250.000.000 TL'ye yükseltilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların yeni pay almak 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.
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	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 119.350.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Bir payın nominal değeri 1 TL'dir.

Her bir payın nominal

	değeri	
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 artırımı nedeni ile ihraç edeceği paylar, sermaye artırımı 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

		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. Grup esas itibariyle EURO cinsinden varlık ve yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Döviz kuru riski açısından bir diğer önemli para birimi ise USD'dir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla döviz kurunun % 10 daha yüksek/düşük gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 36.994.711 TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2019: Dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 79.684.985 TL daha düşük/yüksek olacaktı.) Kredi Riski: Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak
--	--	---

		değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11-12-15) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir.(Kaynak: 2020 Yılsonu Raporu) Faiz riski: Grupta Aralık 2020 itibariyle kullanılan kredilerin %85,2'si Reysaş GYO, %13,5'i Reysaş Taşımacılık ve %1,3'ü diğer grup firmalarına aittir. Kullanılan TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı sabit faizli Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır. Anlık faiz artışlarından etkilenmemektedir. YP kredilerin tamamına yakını düşük maliyetli EXİMBANK REESKONT kredilerinden ve uzun vadeli/sabit faizli depo yatırım kredilerinden oluşmaktadır. Bu sebeple grubun maruz kaldığı faiz riski oldukça sınırlıdır.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; Kar payı gelirine 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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, şirketin nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi 130.650.000 TL, toplam tahmini maliyet ise 450.000 TL seviyesindedir.
-----	--	---

	edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımından elde edilecek fon üzerinden alınacak vergi ve yapılacak kesintiler sonrası oluşacak net nakit aşağıdaki gibidir; <table><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler TL</th><th></th></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti %0,2</td><td>261.300,00</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti %0,03</td><td>39.195,00</td></tr><tr><td>BSMV</td><td>1.959,75</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu Fonu %0,04</td><td>52.260,00</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli %0,005</td><td>6.532,50</td></tr><tr><td>BSMV</td><td>326,63</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu %0,02</td><td>75.000,00</td></tr><tr><td>BSMV</td><td>3.750,00</td></tr><tr><td>Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)</td><td>9.676,12</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>450.000,00</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>119.350.000,00</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,00377</td></tr><tr><td>Net Gelir (Tahmini)</td><td>130.200.000,00</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 Tahmini Maliyetler TL		SPK Kurul Kayıt Ücreti %0,2	261.300,00	Borsa Kota Alma Ücreti %0,03	39.195,00	BSMV	1.959,75	Rekabet Kurumu Fonu %0,04	52.260,00	MKK İhraççı Hizmet Bedeli %0,005	6.532,50	BSMV	326,63	Aracılık Komisyonu %0,02	75.000,00	BSMV	3.750,00	Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	9.676,12	Toplam Maliyet	450.000,00	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	119.350.000,00	Pay Başına Düşen Maliyet	0,00377	Net Gelir (Tahmini)	130.200.000,00
Halka Arz Tahmini Maliyetler TL																														
SPK Kurul Kayıt Ücreti %0,2	261.300,00																													
Borsa Kota Alma Ücreti %0,03	39.195,00																													
BSMV	1.959,75																													
Rekabet Kurumu Fonu %0,04	52.260,00																													
MKK İhraççı Hizmet Bedeli %0,005	6.532,50																													
BSMV	326,63																													
Aracılık Komisyonu %0,02	75.000,00																													
BSMV	3.750,00																													
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	9.676,12																													
Toplam Maliyet	450.000,00																													
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	119.350.000,00																													
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00377																													
Net Gelir (Tahmini)	130.200.000,00																													
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sürecinde yaşanan sınır ve gümrük geçişi sıkıntıları, demiryolu taşımacılığının karayolu taşımacılığına göre daha avantajlı, daha az maliyetli ve daha az riskli olmasıyla birlikte öne çıkmasına ve tercih edilmesine sebep olmuştur. Türk ihracatını desteklemek amacıyla, yurtdışı demiryolu taşımacılığında artan iş hacmi, yurtiçinde ise genişleyen müşteri portföyü neticesinde yeni yatırımlar gündeme gelmektedir. Ayrıca 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 Gelirlerinin büyük kısmının YP ağırlıklı olan gelirlerden TL'ye dönmesi sebebiyle, işletme sermayesi açığı oluşmuş ve Öz Kaynaklar düşüş göstermiştir. Öz Kaynak yapısı 2020 yılının son çeyreğinde yapılan Maddi Duran Varlıkların Değerleme çalışmaları ile pozitif duruma geçmiştir. Bu kapsamda işletme sermayesinin artırılarak Şirketin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve demiryolu taşımacılığı yatırımlarının değerlendirilmesine yönelik olarak 119.350.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 250.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir. Planlanan Bedelli Sermaye Artırımı ile net işletme sermayesi açığının kapanması hedeflenmektedir. Böylece Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş. borç ve öz kaynak oranını iyileştirerek, yatırımlarını daha sağlıklı değerlendirebilecek finansal yapıya ulaşacaktır. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından yaklaşık 130.650.000-TL tutarında ihraç geliri elde edilecek olup, sermaye artırımı sürecine ilişkin tahmini halka arz maliyetlerinin mahsubu sonucu elde edilecek tahmini nakit girişi, şirketimizin öncelikle finansal yapısını güçlendirmek, işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak ve demiryolu taşımacılığı yatırımlarının sağlıklı bir şekilde değerlendirilebilmesi amacıyla kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Sermaye artırım neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 130.650.000,00 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.

	ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	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>31.12.2020</th><th>Sermaye Artırım Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>119.350.000</td><td>250.000.000</td></tr> <tr> <td>Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı</td><td></td><td>1</td></tr> <tr> <td>İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet</td><td></td><td>450.000</td></tr> <tr> <td>Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td><td>437.347.070</td><td>567.547.070</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)</td><td>3,66441</td><td>2,27019</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>-1,39422</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-38,05%</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	31.12.2020	Sermaye Artırım Sonrası	Ödenmiş Sermaye	119.350.000	250.000.000	Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1	İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		450.000	Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	437.347.070	567.547.070	Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3,66441	2,27019	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,39422	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-38,05%
TL	31.12.2020	Sermaye Artırım Sonrası																								
Ödenmiş Sermaye	119.350.000	250.000.000																								
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1																								
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		450.000																								
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	437.347.070	567.547.070																								
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3,66441	2,27019																								
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,39422																								
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-38,05%																								
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.																								

ÖZKAYNAKLAR	582.901.965	63.378.856	58.244.921	170.200.790
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	437.347.070	52.761.849	45.729.719	118.089.213
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	145.554.895	10.617.007	12.515.202	52.111.577
TOPLAM KAYNAKLAR	2.328.620.713	1.427.043.686	1.377.061.871	1.304.241.551

Kar Ve Zarar Tablosu	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	822.272.565	662.132.343	541.498.558	449.649.155
Satışların Maliyeti (-)	-558.202.813	-449.991.720	-388.859.046	-342.352.835
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	264.069.752	212.140.623	152.639.512	107.296.320
Genel Yönetim Giderleri (-)	-10.092.925	-7.959.860	-6.670.870	-4.825.971
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	-2.464.224	-3.332.955	-2.445.648	-1.542.244
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler -Giderler (-) (Net)	4.102.282	2.314.886	12.023.755	10.014.804
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	255.614.885	203.162.694	155.546.749	110.942.909
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler -Giderler (-) (Net)	2.029.813	2.240.134	2.247.634	-7.634.152
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar Payları	3.235.412	2.239.390	2.199.150	1.931.480
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	260.880.110	207.642.218	159.993.533	105.240.237
Finansman Gelirleri Gelirler - Giderler (-) (Net)	-297.004.890	-198.335.377	-266.748.956	-130.520.694
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-36.124.780	9.306.841	-106.755.423	-25.280.457
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-8.900.254	-4.794.479	-3.860.385	-4.578.379
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	-4.607.380	-3.642.720	-	-3.623.818
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	-4.292.874	-1.151.759	-3.860.385	-954.561
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-45.025.034	4.512.362	-110.615.808	-29.858.836
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı'nın dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-24.322.664	-1.889.997	-38.086.988	-14.662.211
Ana Ortaklık Payları	-20.702.370	6.402.359	-72.528.820	-15.196.625

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

REKONSTRUKTİF
LOJİSTİK TİCARİET A.Ş.
Küçük Çiftlik Köyü Mahallesi, Yeşil Ocağı
Blok 2, Kat: 1, 100000 İstanbul

ATEKNAF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ateknaf Mh. Azerbaycan Caddesi No: 20
No: 3 M. Kat: 3/5 Sarıyer İSTANBUL
Mersis No: 08100046657

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11-12-15) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir.(Kaynak: 2020 Yılsonu Raporu)

5.1.2. Faiz riski

Grupta kullanılan kredilerin %85,2'si Reysaş GYO, %13,5'i Reysaş Taşımacılık ve %1,3'ü diğer grup firmalarına aittir. Kullanılan TL kredilerin tamamı ödeme planına bağlı sabit faizli Taksitli/SPOT kredilerden oluşmaktadır. Anlık faiz artışlarından etkilenmemektedir. YP kredilerin tamamına yakını düşük maliyetli EXİMBANK REESKONT kredilerinden ve uzun vadeli/sabit faizli depo yatırım kredilerinden oluşmaktadır. Bu sebeple grubun maruz kaldığı faiz riski oldukça sınırlıdır.

5.1.3. Likidite Riski

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

31.12.2020						
Cari Dönem	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme Vadeleri						
Türev Olm. Fin. Yük.	1.669.132.422	1.669.824.933	289.693.167	519.981.117	855.375.088	4.775.561
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	-
Ticari Borçlar	76.391.163	77.083.674	77.083.674	-	-	-
Diğer Borçlar	50.773.323	50.773.323	22.471.894	24.348.721	3.952.708	-

31.12.2019	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
------------	---------------	-------------------	--------------	---------------	---------------	---------------

REYŞAŞ TAŞIMACILIK
LİMİTİNG TİCARİ A.Ş.
Küçük Çiftlikçe Mahallesi Erdem Öcalık
Sokak No: 13 Üsküdar / İstanbul

İNTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Azadlı Kavşağı No: 3
Kat: 3/5 Şişli / İSTANBUL
Müşteri V.D. 060 004 5657

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 elde edilmesi/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir.

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Kur Riski

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

Finansal borçların yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmektedir;

31 Aralık 2020 itibarıyla Kısa Vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir;

	Döviz Bakiye	TL Karşılığı
TL	397.176.886	397.176.886
USD	4.541.026	33.333.406
EUR	22.355.062	201.372.166
Toplam		631.882.458

31 Aralık 2020 itibarıyla Uzun Vadeli Banka Kredilerinin yabancı para bazında ayrıntısı aşağıda verilmiştir;

	Döviz Bakiye	TL Karşılığı
TL	567.234.443	567.234.443
USD	12.409.091	91.088.932
EUR	18.130.379	163.316.642
Toplam		821.640.017

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla döviz kurunun % 10 daha yüksek/düşük gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 36.994.711 TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2019; Dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı/(zararı) 79.684.985 TL daha düşük/yüksek olacaktı.)

5.4.2. Doğal Afetler ve Terör Riski

REYHAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
LOJİSTİK TİCARET
Köçüklü Çarşı, Çarşı Çarşısı Erkek Çarşısı
Sokak No 11, Beşiktaş / İstanbul

REYHAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Köçüklü Çarşı, Çarşısı Erkek Çarşısı
Sokak No 11, Beşiktaş / İstanbul
Maslak V.D. 000 004 6657

Doğal afetler ve terör olayları tüm dünyada risk yönetimi kapsamında değerlendirilmesi gereken oldukça önemli rislerdendir. Risklerle başa çıkmanın ilk şartı risklerin yaratacağı risklerin yaratacağı krizlere karşı hazırlıklı olmaktır. Bu da ancak, henüz riskin ortaya çıkmadığı, sorun olmadığı dönemde önceden alınacak tedbirlerle sağlanabilir.

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 31/12/2020 tarihi itibarıyla yaklaşık 700 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:

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı
Sokak No:13 Üsküdar / İstanbul

AZERİTİC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Azadlı Bulvarı No: 10 Kat: 3/5
Maslak V.D. 060 004 6557

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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
İZMİR MENDERES 16M2A PAFT 522 ADA 12 PARS-REYSAŞ-2	7.393.594	7.108.859	7.059.619	6.489.248
ÇAYIROVA-13 DEPO 841 ADA 12 PARSEL(*)	1.999.297	12.302.270	12.215.625	9.424
ÇAYIROVA 15 DEPO 420 ADA 33 PARSEL (**)	45.107.353	39.063.275	22.413.769	-
ADAPAZARI ARIÜFTYE DEPO 1806 ADA	1.131.457	554.061	554.061	-
ANKARA 5 DEPO SARA YKENT 3520 ADA 6 PARSEL	470.852	200.783	193.317	-
BODRUM YALIKAVAK TILKICIK MEVKİİ EPIQUE ISLAND PRJ	-	13.284.763	-	-
ESEN YURT-İSTANBUL F21D18C2A 18C2D PAFTA 2642 ADA 1	-	-	-	74.857.026
ORHANLI 6 1586 PARSEL	-	-	-	76.249.569
ÇAYIROVA -12 -2085 ADA 4 PARSEL	-	-	-	31.692.850
ADANA 4 DEPO SARIÇAM SULUCA 621 ADA 2 PARSEL	-	-	-	558.048
TOPLAM	56.102.552	72.514.011	42.436.331	189.856.165

* ÇAYIROVA-13 DEPO 841 ADA 12 PARSEL, de grup içi arsa satıştan doğan 10.302.973 eliminasyon önceki yıllarda yapılmakta olan yatırımlar yerine arsalar hesabından değiştirilmiştir. Cari dönemde yapılmakta olan yatırımlar hesabına sıfırlanmıştır.

**Kocaeli İl Çayirova İlçesi Şekerpinar Mahallesi 420 Ada 33 Parsel'deki 34.703,44 m2'lik arsa üzerine inşaa edilen 19.349 m2'lik lojistik deponun Yapı Kullanma İzin Belgesi (İskan) 5 Ocak 2021 tarihinde alınarak yatırım tamamlanmıştır.

Yıllar itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar hesabının detayı verilmiştir.İlgili rakamlar konsolideye dahil Reysaş GYO firmasından gelmektedir.

Depo yatırımları %80 banka kredisi, %20 Özkaynak ile finanse edilmiş olup, güncel devam eden herhangi bir yatırım bulunmamaktadır. Çayirova 13 depo arsa niteliğinde olup proje geliştirmesi yapıldığı için harcanan rakamlar yıllar itibarıyla yatırım hesabında izlenmektedir ve güncel devam eden bir yatırım bulunmamaktadır.

Düzce Fındık Depo'da genişletme yatırımı yapılmış olup Akbank'tan finansman sağlanmıştır ve yatırım bitmiştir. Çayirova 15 depo için iskan beklenmekte olup devam eden herhangi bir yatırım harcaması bulunmamaktadır ve kiralaması yapılarak Kap açıklaması yapılmıştır.

İskan temini sonrasında değerlendirilmesi yapılarak Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabına alınacaktır.

Diğer düşük rakamlar yıllar itibarıyla depoları yapılan bakım/onarım harcamaları ile oluşmaktadır.

Uygulama gereği depolar için yapılan yatırım harcamaları bu hesaba takip edilmekte ve yatırım tamamlandığında ya da yıl sonlarında YAG'lar hesabına çekilmektedir.

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.

Bu kapsamda oluşan işletme sermayesi açığının kapatılarak şirketin sermaye yapısının güçlendirilmesine yönelik olarak 119.350.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 250.000.000-TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına karar verilmiştir.

Planlanan Bedelli Sermaye Artırımı ile çok daha güçlü ve sağlıklı bir Öz Kaynak yapısı oluşacaktır. Böylece grubumuz güçlü Öz Kaynak yapısı ile fırsat yatırımlarını daha rahat değerlendirebilecek finansal yapıya ulaşacaktır.

17.05.2018 tarih ve 9580 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Bileşme 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.

30.05.2018 tarih ve 502 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda; Şirketin sermayesine %89,96 oranında sahip olduğu bağlı ortaklığı REYSAS 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	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Kira Gelirleri	206.977.483	25	197.181.915	30	155.336.783	29	100.694.328	22
Taşımacılık Gelirleri	358.074.000	44	264.236.413	40	215.172.121	40	186.124.267	41
Taşıt Muayene Gelirleri	115.652.520	14	95.714.215	14	82.364.991	15	72.018.041	16
Tütün Mamul Satış Gelirleri	132.898.873	16	104.999.800	16	88.624.663	16	90.812.519	20
Otel İşletmeciliği	8.669.689	1						
Toplam	822.272.565	100	662.132.343	100	541.498.558	100	449.649.155	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 taşımasını 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.

REYSAS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Küçük Çarşı Mahallesi Eski Ocaklı
Sokak No:1 Üsküdar / İstanbul

REYSAS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Küçük Çarşı Mahallesi Eski Ocaklı
Sokak No:1 Üsküdar / İstanbul
Mersis V.D. 0800046657

Reysaz Taşımacılık Ve Lojistik Ticaret A.Ş.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Halka Açık	41.439.623	34,73%	70.805.403	59,33%
Durmaş Döven	21.488.404	18,00%	21.388.404	17,92%
Rafat Vardar	14.551.518	12,19%	14.551.518	12,19%
Egemen Döven	6.675.455	5,09%	5.650.996	4,73%
Diğer	35.795.000	29,99%	6.953.679	5,83%
Toplam	119.350.000	100,00%	119.350.000	100,00%
Reysaz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Halka Açık	75.947.095	30,88%	57.848.220	23,52%
Reysaz Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	152.381.690	61,94%	152.381.690	61,94%
Egemen Döven	17.671.216	7,18%	17.294.270	7,03%
Diğer			18.475.821	7,51%
Toplam	246.000.001	100%	246.000.001	100%
Reymar Tütün Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaz Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	25.492.500	99%	25.492.500	99%
Durmaş Döven	257.500	1%	257.500	1%
Toplam	25.750.000	100%	25.750.000	100%
Reysaz Taşı Makyaj İhtiyaçları İhtisam A.Ş.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaz 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%
Reysaz Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaz Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	5.700.000	100%	5.700.000	100%
Toplam	5.700.000	100%	5.700.000	100%
Reysaz Turizm Yatırımları ve Ticaret Ltd. Şti.	31.12.2020		31.12.2019	
	Pay	Pay Oranı (%)	Pay	Pay Oranı (%)
	Tutarı		Tutarı	
Reysaz 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 varlıkları ilişkin bilgi:

REYSAZ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi 1. Cadde
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - 34398

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Azatlılar Cd. No: 33 Kat: 3/5
Maslak V.D. 800 004 6657

Şirketin Oturduğu Maddi Duran Varlıkların İlgili Bilgiler								
Gayrimenkul	İstisna İlgili	m ²	Merkezi	Net Değer (TL)	Kullanım Amacı	Mali Tablo Sınıflaması	Kiraya Verildiği ile Kiraya Alınan	Kira Dönemi
İSTANBUL T.22.1A TİPEYERİ 4 PAFTA 1586 PARSEL 6E 212	2014	302.756	Orhanlı	118.127.878	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Bonolar Lojistik	2018
İSTANBUL T.22.1A TİPEYERİ 4 PAFTA 1586 PARSEL 6E 212	2015	41.938	Orhanlı	78.821.714	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Carrefour LCN	2018
ÇAYIROVA 11 2087 ADA 3 PARSEL 6125 LUCİ	2016	45.308	Çayirova	60.883.944	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	DSM Group Çiğir Kocaeli	2019
ÇAYIROVA 11 2085 ADA 4 PARSEL	2019	11.008	Çayirova	47.148.788	Lojistik Depo	Maddi Duran Varlık	Mali	2020
İzmirin Tepey 1803 Ada 2 Parsel - Orhanlı	2014	12.718	Orhanlı	36.298.032	Orhanlı	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Reysas	2020
Kocaeli Çayirova 9 2086 Ada 1 Parsel	2013	57.033	Çayirova	30.283.140	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Carrefour Çiğir Kocaeli	2020
Tula Orhanlı 15 Depo 1990 Parsel	2013	48.884	Orhanlı	35.417.575	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Mali	2020
Çayirova 11 2086 Ada 5 Parsel Depo 14110	2018	41.389	Orhanlı	31.299.788	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Mali	2020
Sarıçam Depo 15 2086 Ada 5 Parsel Depo 14110	2018	41.389	Orhanlı	31.299.788	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Mali	2020
Sarıçam Depo 15 2086 Ada 5 Parsel Depo 14110	2018	41.389	Orhanlı	31.299.788	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Mali	2020
ÇAYIROVA 11 2086 ADA 5 PARSEL	2017	28.123	Çayirova	28.345.517	Lojistik Depo	Maddi Duran Varlık	Reysas	2020
ORHANLI 5 DEPO 1990 PARSEL	2017	48.884	Orhanlı	35.417.575	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Reysas	2020
ADANA 2 DEPO 156 ADA 2 PARSEL	2017	12.918	Adana	20.127.842	Kira	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	Carrefour	2020

*Sur Yapı ile yapılan sözleşme gereğince Hasılat 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;

DEPO İSMİ	KİRALAMA TARİHİ	AYLIK KİRA TUTARI	LOJİSTİK KULLANIM (m2)	DEPO (m2)	%SEL KULLANIM
ADANA 2 SARIÇAM DEPO 156 Ada 2 Parsel	01.10.2018	55.000,00 \$	12.918	12.918	1
ADAPAZARI DEPO 2587 Ada 46 Parsel	01.08.2016	8.400,00 \$	2,9	13.484	0,22
ADAPAZARI AÇIKALAN DEPO 2587 Ada 47 Parsel	01.08.2016	116.460,00 TL	79,595	56,019	1
ANKARA KAZAN 2 DEPO 693 Ada 1 Parsel	20.05.2019	42.375,00 TL	2,34	13,833	0,17
ÇAYIROVA 1 + 7 + 10 DEPO 2086 Ada 5 Parsel	01.11.2019	67.105,00 TL	6,1	63,189	0,1
ÇAYIROVA 2 DEPO 2079 Ada 1 Parsel	01.08.2016	56.155,00 \$	11,041	18,2	0,61
ÇAYIROVA 3 DEPO 2085 Ada 3 Parsel	23.10.2018	291.500,00 TL	11,1	26,124	0,42
ÇAYIROVA 6 DEPO 2087 Ada 3 Parsel	01.05.2020	25.000,00 TL	1	7,931	0,13
ÇAYIROVA 9 DEPO 2080 Ada 1 Parsel	01.11.2019	120.000,00 TL	12,2	57,387	0,21
ÇAYIROVA 12 DEPO 2085 Ada 4 Parsel	01.11.2018	308.840,00 TL	28,451	28,451	1
ORHANLI 5 DEPO 1990 Parsel	01.04.2017	37.350,00 \$	4,3	48,884	0,09

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlgili 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 Kiralanın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Demirbaşlar	2018-2023	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	QNB FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2016-2021	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2018-2023	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	ALTERNATİF LEASING KİRALAMA A.Ş.
Demirbaşlar	2018-2021	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİC. A.Ş.	(*)	TİCARİ FAALİYET	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.

Küçük Çiftlik Mahallesi, Çarşı, Çarşı
Sokak No: 1, Kat: 1, Şişli, İstanbul

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Akmerkez Kat: 9/5 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274945, Şirket Sic. No: 274945, Mersis No: 34030000000000000001, Tic. Sic. No: 274945, Şirket Sic. No: 274945, Mersis No: 34030000000000000001, Tic. Sic. No: 274945, Şirket Sic. No: 274945, Mersis No: 34030000000000000001

(*) 31 Aralık 2020 itibariyle finansal kiralama yoluyla elde edilen demirbaşlar için ödenecek kira tutarı faiz dahil 1.015.962,10 EUR ve 5.918.852,33 TL'dir. İlgili demirbaşlara ait kiralama sözleşmesi Aralık 2025'de sona erecektir.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler: Artan yurtiçi ve yurtdışı lojistik faaliyetlerine paralel Konteyner, Vagon, Çekici ve Dorse alımı planlanmaktadır.

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;

GAYRİMENKUL BİLGİLERİ	BANKA	İKSİPOTE TARIHİ	BANKA İKSİPOTE MİGARİ	REYLAŞ TAŞINMAÇILIK 31.12.2020 İKSİPOTE	2021 İKSİPOTE FAHİ	İPOTEK TUTARI	DÖVİZ TÜRÜ
İstanbul/Maltepe 1688 Ada 31 Parsel -Araç	EUROPEAN MERCHANT BANK	07.04.2021	11.320.000	14.500.000	3.180.000	1.500.000	EUR
İstanbul/Maltepe 1688 Ada 31 Parsel -Araç	EUROPEAN MERCHANT BANK	08.01.2021	17.000.000	24.000.000	7.000.000	2.500.000	EUR
	İN BANK YUPLAM		28.320.000	38.500.000	10.180.000		

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değerleri Hakkında Bilgi :

Konsolide bilanço raporunda MDV'ler maliyet değerleri ile takip edilmekteydi.Ekim 2020 itibariyle faaliyetlerde kullanılan arsa/arazi/bina, Kasım 2020 itibariyle de taşınların değerleme çalışması başlatılmış ve Aralık 2020 tarihi itibariyle değerleme çalışmaları bitirilmiştir. Mevcut durumda MDV'de yer alan ancak faaliyette kullanılmayan gayrimenkullerde sınıflandırma değişikliğine gidilmiştir. Benzer şekilde Reysaş GYO firmasına ait olan ve Reysaş Taşımacılık faaliyetlerinde kullanılan bazı Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ise MDV altına alınarak, gerçeğe uygun değeri ile takip edilecektir.

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:

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Lisanslar		-	-	7.729
Bilgisayar Programları	70.155	-	-	215
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	70.155	-	-	7.944

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 peşin ödenmiş tutardır.

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

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracçının 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.

-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	75.767.210	46.467.969	55.795.389	35.271.992
Diğer Alacaklar		6.908.049	5.712.207	35.316.465	31.057.721
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	5.884.964	4.821.101	33.278.031	29.360.720
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.023.085	891.106	2.038.434	1.697.001

Stoklar:

	Not	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Stoklar	14	6.253.297	4.782.452	1.985.976	1.626.652

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 gidilerek Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. ve konsolide firmalarda faaliyetlerde kullanılan Arazi/Bina ve Taşıtların değerleme çalışması başlatılmış ve Aralık 2020 tarihi itibarıyla değerleme çalışmaları bitirilmiştir. Mevcut durumda MDV'de yer alan ancak faaliyette kullanılmayan gayrimenkullerde sınıflandırma ve muhasebe politikası değişikliğine gidilmiş olup bu gayrimenkuller gerçeğe uygun değer ile takip edilecektir.

	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Duran Varlıklar	1.919.742.322	1.214.008.612	1.142.756.717	1.041.366.054

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 %85'lik kısmı GYO firmasından gelmektedir ve 31.12.2020 konsolide raporlara göre kısa vadeli borçlanmanın %62,9'luk kısmı TL, %31,9'luk kısmı EUR ve %5,3'lük kısmı USD kredilerden oluşmaktadır. YP krediler ağırlıklı Makine Ekipman Leasingleri, Exim Reeskont kredileri ve bir kısım uzun vadeli YP Yatırım Kredileri'nden oluşmaktadır. Konsolide borçlanmanın %43,5'lik kısmı kısa vadeye düşen kredi/leasing ödemelerinden oluşmaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Çamlıca Mahallesi Erkekler Sokakı
Sokak No:1 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Azerbaycan Caddesi No:10 Kat:3/5 Sarıyer / İstanbul
Muhak V.D. 080 344 9959

	Not	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Kısa Vadeli Yükümlülükler		819.737.083	667.408.072	538.025.357	441.659.935

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. 31.12.2020 konsolide raporlara göre uzun vadeli borçlanmanın %69'luk kısmı TL, %11,1'lik kısmı USD ve %19,9'luk kısmı EUR kredilerden oluşmaktadır. Konsolide raporda YP krediler ağırlıklı Makine Ekipman Leasingleri, Exim Reeskont kredileri ve uzun vadeli YP Yatırım Kredileri'nden oluşmaktadır. Konsolide borçlanmanın %56,5'lik kısmı uzun vadeye düşen kredi/leasing ödemelerinden oluşmaktadır.

		31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Uzun Vadeli Yükümlülükler		925.981.665	696.256.758	780.791.593	692.380.826

ÖZKAYNAKLAR: Geçmiş yıllardaki yatırımların gelir ile bağlantılı olarak YP krediler ile finanse edilmesi artan kurlar sebebiyle kambiyo zararlarına sebep olmuştur. 2018 yılında Regülatörlerin aldığı kararlar sebebiyle 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 artırımı çalışması başlatılmıştır. Yıllar içerisinde kredilerdeki TL kredi payının artış göstermesi ile kur baskısı azaltılmış ve önümüzdeki dönemde sağlanacak sermaye artışı ile güçlü bir özkaynak yapısı hedeflenmektedir.

		31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
ÖZKAYNAKLAR		582.901.965	63.378.856	58.244.921	170.200.790

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirketin mali oranları 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

REYŞAŞ TAŞIMACILIK VE
LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
Küçük Sanayi Mahallesi, Karan Ocağı
Sokak No: 173 Üsküdar / İstanbul

ALTEP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açık Mh. Azerbaycan
No: 10 Kat: 3/5 Sarıyer / İSTANBUL
Mazlık V.D. 016 004 6657